

Goldman Sachs Funds SICAV

Een beleggingsfonds opgericht
naar het recht van het
Groothertogdom Luxemburg
(SICAV)

R.C.S. Luxembourg B41 751

1123

Goldman Sachs Funds Inhoudsopgave

	Pagina
JAARREKENING	
Raad van bestuur en overige informatie	1
Verslag van de beleggingsadviseur	3
Accountantsrapport (overeenkomstig internationale controlestandaarden)	7
Accountantsverklaring (overeenkomstig met in de VS algemeen aanvaarde richtlijnen met betrekking tot controleopdrachten)	10
Staat van activa en passiva	12
Staat van bedrijfsactiviteiten	19
Staat van wijzigingen in het eigen vermogen	26
Statistische informatie	33
Toelichting bij de jaarrekening	62
Overzicht van beleggingen	122
GOLDMAN SACHS FUNDS—EQUITY PORTFOLIOS	
Goldman Sachs Funds—Global and Regional Equity Portfolios	
Goldman Sachs Funds—Asia Equity Portfolio	122
Goldman Sachs Funds—All China Equity Portfolio	124
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Equity ESG Portfolio	126
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Equity Portfolio	128
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	130
Goldman Sachs Funds—Global Environmental Impact Equity Portfolio	132
Goldman Sachs Funds—Global Equity Income Portfolio	134
Goldman Sachs Funds—Global Equity Partners ESG Portfolio	136
Goldman Sachs Funds—Global Future Health Care Equity Portfolio	138
Goldman Sachs Funds—Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	139
Goldman Sachs Funds—Global Millennials Equity Portfolio	141
Goldman Sachs Funds—India Equity Portfolio	143
Goldman Sachs Funds—Japan Equity Partners Portfolio	145
Goldman Sachs Funds—Japan Equity Portfolio	146
Goldman Sachs Funds—US Equity ESG Portfolio	148
Goldman Sachs Funds—US Small Cap Equity Portfolio	150
Goldman Sachs Funds—US Technology Opportunities Equity Portfolio	152
Goldman Sachs Funds—Sector Equity Portfolios	
Goldman Sachs Funds—Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio	153
Goldman Sachs Funds—Global Future Economic Security Equity Portfolio	154
Goldman Sachs Funds—Global Infrastructure Equity Portfolio	155
Goldman Sachs Funds—Global Real Estate Equity Portfolio	157
Goldman Sachs Funds—Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	159
Goldman Sachs Funds—North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	160

Goldman Sachs Funds Inhoudsopgave

GOLDMAN SACHS FUNDS—EQUITY PORTFOLIOS (VERVOLG)

Goldman Sachs Funds—Global and Regional CORE® Equity Portfolios

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	161
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	166
Goldman Sachs Funds—Europe CORE® Equity Portfolio	169
Goldman Sachs Funds—Eurozone CORE® Equity Portfolio	172
Goldman Sachs Funds—Global CORE® Equity Portfolio	174
Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	179
Goldman Sachs Funds—US CORE® Equity Portfolio	186
Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE® Equity Portfolio	188

GOLDMAN SACHS FUNDS—FIXED INCOME PORTFOLIOS

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio	193
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	199
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio	209
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio	221
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio	231
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	248
Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	253
Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio	262
Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio	272
Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)	281
Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio	295
Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	308
Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio	325
Goldman Sachs Funds—Global Securitised Income Bond Portfolio	337
Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	342
Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio	349
Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio	355
Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio	363
Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio	376

GOLDMAN SACHS FUNDS—FLEXIBLE PORTFOLIOS

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	390
Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Conservative Portfolio	410
Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Growth Portfolio	415
Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio	420

GOLDMAN SACHS FUNDS—SPECIALIST PORTFOLIOS

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	435
Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio	447
Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio	469
Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	484
Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio	504

GOLDMAN SACHS FUNDS—GLOBAL MANAGER STRATEGIES PORTFOLIOS

Goldman Sachs Funds—Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	513
--	-----

Goldman Sachs Funds Inhoudsopgave

GOLDMAN SACHS FUNDS—ALTERNATIVE PORTFOLIOS

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio	516
Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio	534

VERSLAGEN VAN DE BEHEERMAATSCHAPPIJ (NIET-GECONTROLEERD)

Verslag van de Beheermaatschappij I—Adviesvergoedingen, Kostenlimieten en Totaal kostenpercentage (Niet-gecontroleerd)	539
Verslag van de Beheermaatschappij II—Startdata portefeuilles, Beëindigingen en Fusies (Niet-gecontroleerd)	558
Verslag van de Beheermaatschappij III—Berekeningsmethode gebruikt voor algehele blootstelling (Niet-gecontroleerd)	559
Verslag van de Beheermaatschappij IV—Informatie bij het jaarverslag van de Beheermaatschappij (Niet-gecontroleerd)	563
Verslag van de Beheermaatschappij V—Informatie conform de Verordening betreffende effectenfinancieringstransacties (Securities Financing Transactions Regulation, "SFTR") (Niet-gecontroleerd)	565
Verslag van de Beheermaatschappij VI—Informatie conform de Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (Sustainable Finance Disclosure Regulation, 'SFDR') (Niet-gecontroleerd)	580
Bijkomende informatie (Niet-gecontroleerd)	983

Goldman Sachs Funds

Raad van bestuur en overige informatie

GOLDMAN SACHS FUNDS SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Een beleggingsfonds opgericht naar het recht van het Groothertogdom Luxemburg

Raad van bestuur

Mw. Grainne Alexander (IRL)¹
Dhr. Jonathan Beinner (VS)²
Dhr. Dirk Buggenhout (NL)^{2,3}
Dhr. Frank Ennis (IRL)^{1,4}
Dhr. Jan Jaap Hazenberg (NL)^{2,5}
Mw. Hilary Lopez (VK)^{2,6}
Mw. Sophie Mosnier (LU)^{1,7}
Dhr. Glenn Thorpe (VK/AUS)^{2,8}
Mw. Katherine Uniacke (VS)^{2,9}

Beheermaatschappij

Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited^{10,11}
47-49 St. Stephen's Green
Dublin 2
Ierland

Goldman Sachs Asset Management B.V.^{10,11}
Prinses Beatrixlaan 35
2595AK Den Haag
Nederland

Accountant

PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-2182 Luxemburg
Groothertogdom Luxemburg

Bewaarder, domiciliëringkantoor, administrator, noteringskantoor en Luxemburgse betalingsgemachtigde

State Street Bank International GmbH, divisie Luxemburg
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Groothertogdom Luxemburg

Distributeur

Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited^{10,11}
47-49 St. Stephen's Green
Dublin 2
Ierland

Goldman Sachs Asset Management B.V.^{10,11}
Prinses Beatrixlaan 35
2595AK Den Haag
Nederland

Beleggingsadviseur

Goldman Sachs Asset Management International¹⁰
Plumtree Court
25 Shoe Lane
Londen, EC4A 4AU
Verenigd Koninkrijk

Beleggingsonderadviseurs¹²

Goldman Sachs Asset Management, L.P.¹⁰
200 West Street
10282 New York
Verenigde Staten

Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.¹⁰
68th Floor Cheung Kong Center
2 Queen's Road Central
Hongkong

Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.¹⁰
1 Raffles Link
#07-01 South Lobby
Singapore 039393

Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.¹⁰
Roppongi Hills Mori Tower
10-1, Roppongi 6-chome
Minato-Ku, Tokio 106-6147, Japan

Goldman Sachs Hedge Fund Strategies, LLC¹⁰
1 New York Plaza
10004 New York
Verenigde Staten

Goldman Sachs International¹⁰
Plumtree Court
25 Shoe Lane
Londen, EC4A 4AU
Verenigd Koninkrijk

GS Investment Strategies, LLC¹⁰
200 West Street
10282 New York
Verenigde Staten

Juridisch adviseur

Arendt & Medernach S.A.
41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Luxemburg
Groothertogdom Luxemburg

Statutair kantoor

c/o State Street Bank International GmbH, divisie Luxemburg
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
R.C.S. Luxembourg B41 751
Groothertogdom Luxemburg

Registratie- en overdrachtskantoor

CACEIS Investor Services Bank S.A.¹³
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur Alzette
Groothertogdom Luxemburg

Goldman Sachs Funds

Raad van bestuur en overige informatie

Betaalkantoren:

Betaal- en informatiekantoor in Oostenrijk

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Wenen, Oostenrijk

Betaal- en informatiekantoor in België

CACEIS Investor Services Belgium S.A.
37 Boulevard du Roi Albert
1030 Schaerbeek, België

Betaalkantoor in Cyprus

Eurobank EFG Cyprus Ltd.
Banking Institution
41, Arch. Makarios
Ave, 1065 Nicosia, Cyprus

Vertegenwoordiger in Denemarken

StockRate Asset Management A/S
18D, sdr. Jernbanevej
3400 Hillerod, Denemarken

Betaal- en informatiekantoor in Frankrijk

RBC Investor Services Bank France S.A.
105, rue Réaumur
75002 Paris, Frankrijk

Betaal- en informatiekantoor in Duitsland

State Street Bank GmbH
Briener Strasse 59
80333 München, Duitsland

Betaalkantoren in Griekenland

Piraeus Asset Management Mutual Funds Management S.A.
87 Syngrou Ave
GR-11745 Athene, Griekenland

Citibank International Plc.
3, Achaïas Street, Nea Kifissia
GR-14564 Athene, Griekenland

Eurobank EFG Ergasias S.A.
Stadiou 10, 3rd Floor,
GR-10564 Athene, Griekenland

Betaalkantoren in Italië

Société Générale Securities Services S.p.A.
Maciachini Center MAC 2
Via Benigno Crespi 19/A
20159 Milaan, Italië

AllFunds Bank S.A. divisie Milaan
Via Santa Margherita 7
20121 Milaan, Italië

Betaalkantoren in Italië (vervolg)

CACEIS Bank, Italy Branch
Piazza Cavour 2
20121 Milaan, Italië

State Street Bank S.p.A.
Via Ferrante Aporti 10
20125 Milaan, Italië

BNP Paribas Securities Services – Succursale di Milano
Via Ansperto 5
20121 Milaan, Italië

Banca Sella Holdings S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella 1
13900 Biella, Italië

Banca Monte Dei Paschi Di Siena S.p.A.
Via Sassetti 4
50123 Florence, Italië

Betaalkantoor in Liechtenstein

LGT Bank AG
Herrengasse 12
FL-9490 Vaduz, Liechtenstein

Betaalkantoor in Polen

Bank Polska Kasa Opieki Spolka Akcyjna
Grzybowska 53/57
00-950 Warschau, Polen

Onderoverdrachtsagent in Polen

Pekao Financial Services Sp. z o.o.
Postepu Street no 21
02-676 Warschau, Polen

Vertegenwoordiger in Spanje

AllFunds Bank S.A.
La Moraleja, Calle Estafeta 6
28109 Alcobendas, Spanje

Betaalkantoor in Zwitserland

Goldman Sachs Bank AG¹⁰
Claridenstrasse 25
8002 Zürich, Zwitserland

Vertegenwoordiger in Zwitserland

First Independent Fund Services Ltd.
Feldeggstrasse 12
8008 Zürich, Zwitserland

Het Fondsprospectus met zijn Bijlagen, de Essentiële Beleggersinformatie, de statuten, het jaarverslag, het halfjaarverslag en de lijst met alle gedurende het boekjaar door de beleggingsadviseur verrichte transacties zijn gratis verkrijgbaar bij de plaatselijke betalings- en informatiekantoren en bij de Zwitserse vertegenwoordiger.

¹ Onafhankelijke leden van de raad van bestuur.

² Lid van de Raad van Bestuur van het Fonds in dienst bij Goldman Sachs Group, Inc. of zijn directe of indirecte dochteronderneming.

³ Dhr. Dirk Buggenhout werd benoemd als lid van de Raad van Bestuur per 27 april 2023.

⁴ Dhr. Frank Ennis is teruggetreden uit de Raad van Bestuur op 12 april 2023.

⁵ Dhr. Jan Jaap Hazenberg werd benoemd als lid van de Raad van Bestuur per 27 april 2023.

⁶ Mw. Hilary Lopez werd benoemd als lid van de Raad van Bestuur per 14 maart 2023.

⁷ Mw. Sophie Mosnier werd benoemd als lid van de Raad van Bestuur per 27 april 2023.

⁸ Dhr. Glenn Thorpe is teruggetreden uit de Raad van Bestuur op 13 december 2022.

⁹ Mw. Katherine Uniacke is teruggetreden uit de Raad van Bestuur op 27 april 2023.

¹⁰ Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

¹¹ Het Fonds heeft de benoeming van Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited ("GSAMFSL") beëindigd, en Goldman Sachs Asset Management B.V. ("GSAMBV") als Beheermaatschappij en Distributeur benoemd op 1 november 2023.

¹² Zie toelichting 6 voor onafhankelijke beleggingsonderadviseurs.

¹³ RBC Investor Services Bank S.A. heeft zijn naam gewijzigd in CACEIS Investor Services Bank S.A. per 3 juli 2023.

Goldman Sachs Funds

Verslag van de beleggingsadviseur over het boekjaar eindigend per 30 november 2023

Geachte aandeelhouders,

Bijgevoegd vindt u het verslag over het jaar afgesloten per 30 november 2023.

A. Marktoverzicht¹

Tijdens de verslagperiode is de groei van de wereldwijde economie voortgezet ondanks wat tegenwind. Het Internationale Monetair Fonds (het 'IMF') heeft in zijn vooruitblik voor de wereldeconomie (World Economic Outlook Update) van oktober 2023 gezegd, "De wereldwijde economie blijft zich langzaam herstellen van de klappen van de pandemie, de invasie van Rusland in Oekraïne en de crisis van de kostenstijging voor levensonderhoud. Achteraf gezien was de veerkracht opmerkelijk. De ontvrichting in energie- en voedselmarkten door de oorlog, en de niet eerder geziene verkrapping van wereldwijde monetaire voorwaarden om de hoge inflatie van de afgelopen decennia tegen te gaan, hebben de wereldwijde economie vertraagd, maar niet tot stilstand gebracht. De groei blijft nochtans langzaam en ongelijkmatig, met toenemende wereldwijde verschillen." Het IMF voorspelt dat het bruto binnenlands product (BBP) in 2023 zal groeien met 2,1% in de Verenigde Staten (net als in 2022) en met 0,7% in de eurozone (tegenover 3,3% in 2022), 0,5% in het Verenigd Koninkrijk (tegenover 4,1% in 2022) en 2,0% in Japan (tegenover 1,0% in 2022).

In deze context behaalden de wereldwijde aandelen grotendeels solide resultaten. In de VS werd de markt ondersteund door de hoop op een 'zachte economische landing' en bedrijfswinsten waren over het algemeen bemoedigend. Dit weegt op tegen hardnekkige inflatie, agressieve verhogingen van de rente door de Federal Reserve (Fed) en talrijke geopolitieke gebeurtenissen. Over het jaar tot 30 november 2023 behaalde de S&P 500 Index een rendement van 13,27%. Aandelen buiten de VS werden ook beïnvloed door hoge inflatie, verhoging van rente door de centrale bank en de gevolgen van de oorlog in Oekraïne. Alles bijeengenomen behaalden internationale aandelen uit ontwikkelde landen, zoals gemeten door de MSCI EAFE Index (netto) een rendement van 12,98%, terwijl aandelen uit opkomende markten, gemeten door de MSCI Emerging Markets Index (netto), een rendement behaalden van 4,21%.*

De wereldwijde vastrentende markt boekte een kleine winst tijdens de verslagperiode. De meeste centrale banken van ontwikkelde en opkomende markten verhoogden de rentetarieven op agressieve wijze om de inflatie te beteugelen. Tegen het eind van de periode gaven de Fed en diverse andere centrale banken echter te kennen dat ze de tarieven wellicht niet verder zouden verhogen. In de VS stegen zowel de korte- als langetermijnrendementen op Amerikaans schatkistpapier. Ook de langetermijnrendementen van overheden in andere ontwikkelde landen zijn gestegen. Over de twaalf maanden tot 30 november 2023 hadden de Bloomberg Global Aggregate Bond Index en de Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index een rendement van respectievelijk 2,05% en 1,18%. Risicovollere vastrentende effecten lieten betere resultaten zien. De markt van hoogrentende obligaties in de VS, gemeten door de Bloomberg U.S. Corporate High Yield—2% Issuer Cap Index, kende een rendement van 8,69%, en het rendement op schuldeffecten van opkomende markten, gemeten door de JPMorgan EMBI Global Index bedroeg tijdens de twaalf maanden eindigend op 30 november 2023 5,79%.*

Goldman Sachs Funds

Verslag van de beleggingsadviseur over het boekjaar eindigend per 30 november 2023

B. Rendementsoverzicht (per 30 november 2023)²

	Valuta	Introductie- datum	Gemiddeld nettorendement op jaarbasis			Sinds introductie (%)
			1 jaar (%)	3 jaar (%)	5 jaar (%)	
Asia Equity Portfolio (Categorie van aandelen in basisvaluta)	USD	31-mei-94	(3,98)	(11,77)	0,80	3,74
MSCI AC Asia Ex Japan Index (Totaal nettorendement)	USD	31-mei-94	2,19	(5,76)	2,41	3,62
All China Equity Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	26-aug-09	(14,33)	(19,82)	(3,79)	1,97
MSCI China All Shares Index (Totaal nettorendement)	USD	26-aug-09	(6,12)	(14,47)	(2,10)	2,40
Emerging Markets Equity ESG Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	27-sep-18	0,10	(9,31)	1,90	0,69
MSCI Emerging Markets Index (Totaal nettorendement)	USD	27-sep-18	4,21	(4,04)	2,34	1,20
Emerging Markets Equity Portfolio (Categorie van aandelen in basisvaluta)	USD	15-dec-97	1,51	(9,15)	1,63	5,48
MSCI Emerging Markets Index (Totaal nettorendement)	USD	15-dec-97	4,21	(4,04)	2,34	6,26
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	10-mei-22	7,52	—	—	0,96
MSCI Emerging Markets ex China Index (Totaal nettorendement)	USD	10-mei-22	8,00	—	—	3,90
Global Environmental Impact Equity Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	14-feb-20	(6,55)	(5,54)	—	4,22
MSCI ACWI (Totaal nettorendement)	USD	14-feb-20	12,01	5,69	—	6,65
Global Equity Income Portfolio (Categorie van aandelen in basisvaluta)	USD	4-dec-92	8,13	5,09	6,62	5,50
MSCI World Index (Totaal nettorendement)	USD	4-dec-92	12,98	7,04	9,97	7,75
Global Equity Partners ESG Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	23-feb-06	12,51	2,02	8,78	5,42
MSCI World Index (Totaal nettorendement)	USD	23-feb-06	12,98	7,04	9,97	6,86
Global Future Health Care Equity Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	30-sep-20	(6,85)	(3,78)	—	(1,15)
MSCI ACWI Health Care Index (Totaal nettorendement) (USD)	USD	30-sep-20	(1,77)	4,27	—	5,27
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	25-feb-20	19,90	(7,15)	—	6,04
MSCI ACWI Select Information Technology + Communication Services Index (Totaal nettorendement)	USD	25-feb-20	13,94	(1,10)	—	6,55
Global Millennials Equity Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	19-sep-12	11,18	(7,35)	7,87	7,50
MSCI ACWI Care Index (Totaal nettorendement)	USD	19-sep-12	20,69	3,94	12,00	10,21
India Equity Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	26-mrt-08	12,83	13,45	11,21	8,01
MSCI India Investable Market Index (Totaal nettorendement)	USD	26-mrt-08	10,17	14,75	11,06	5,21
Japan Equity Partners Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	JPY	27-mei-15	17,20	7,44	11,80	9,08
TOPIX (Totaal nettorendement)	JPY	27-mei-15	22,20	12,91	9,58	6,34
Japan Equity Portfolio (Categorie van aandelen in basisvaluta)	JPY	30-apr-96	17,89	9,69	10,27	3,39
TOPIX (Totaal nettorendement)	JPY	30-apr-96	22,20	12,91	9,58	2,61
US Equity ESG Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	3-feb-06	10,44	5,31	9,32	7,33
S&P 500 (Totaal nettorendement)	USD	3-feb-06	13,27	9,24	11,93	8,95
US Small Cap Equity Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	15-jun-18	3,98	3,91	7,10	4,99
Russell 2000 Index (Totaal nettorendement)	USD	15-jun-18	(3,00)	(0,58)	4,31	2,67
US Technology Opportunities Equity Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	30-okt-20	41,97	3,86	—	7,18
NASDAQ Composite Index (Totaal nettorendement) (USD)	USD	30-okt-20	24,79	5,82	—	9,59
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	19-okt-21	(20,30)	—	—	(13,38)
MSCI ACWI (Totaal nettorendement)	USD	19-okt-21	12,01	—	—	(1,23)
Global Future Health Care Equity Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)³	USD	13-jun-23	—	—	—	3,40
MSCI World Index (Totaal nettorendement)	USD	13-jun-23	—	—	—	3,89
Global Infrastructure Equity Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	2-dec-16	(8,56)	(0,69)	3,42	3,73
FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Index (Totaal nettorendement)	USD	2-dec-16	(5,18)	3,04	4,55	5,38
Global Real Estate Equity Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	2-dec-16	1,40	(1,48)	(2,66)	(0,88)
FTSE EPRA Nareit Developed Index (Totaal nettorendement)	USD	2-dec-16	(2,42)	(0,49)	—	1,96
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	28-sep-22	(0,82)	—	—	7,04
50% FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Index + 50% FTSE EPRA Nareit Developed Index (Totaal nettorendement)	USD	28-sep-22	(3,23)	—	—	4,38
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	14-apr-14	(0,10)	26,98	9,30	(0,03)
50% Alerian Midstream Energy Select Index (Totaal brutorendement)/ 50% Energy Select Sector Index (Totaal nettorendement)	USD	14-apr-14	2,25	31,17	10,28	2,43
Emerging Markets CORE[®] Equity Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen tegen slotkoers)	USD	10-aug-09	4,61	(3,36)	2,06	3,88
MSCI Emerging Markets Index (Totaal nettorendement)	USD	10-aug-09	4,21	(4,04)	2,34	3,46
Emerging Markets Ex-China CORE[®] Equity Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)³	USD	26-jul-23	—	—	—	(0,50)
MSCI Emerging Markets ex China Index (Totaal nettorendement)	USD	26-jul-23	—	—	—	(1,48)
Europe CORE[®] Equity Portfolio (Categorie van aandelen in basisvaluta)	EUR	1-okt-99	9,08	8,93	6,98	4,59
MSCI Europe Index (Totaal nettorendement)	EUR	1-okt-99	7,77	8,99	7,80	4,26
Eurozone CORE[®] Equity Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	EUR	15-jul-21	13,38	—	—	3,13
MSCI EMU Index (Totaal nettorendement)	EUR	15-jul-21	10,93	—	—	2,72

Goldman Sachs Funds

Verslag van de beleggingsadviseur over het boekjaar eindigend per 30 november 2023

	Valuta	Introductie- datum	Gemiddeld nettorendement op jaarbasis			Sinds
			1 jaar (%)	3 jaar (%)	5 jaar (%)	introductie (%)
Global CORE® Equity Portfolio (Categorie van aandelen in basisvaluta tegen koers op waarderingpunt)	USD	14-okt-04	14,32	5,28	7,33	7,17
MSCI World Index (Totaal nettorendement)	USD	14-okt-04	12,98	7,04	9,97	7,72
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (Categorie van aandelen in basisvaluta tegen koers op waarderingpunt)	USD	3-aug-06	7,27	5,46	6,06	6,17
S&P Developed SmallCap (Totaal nettorendement)	USD	3-aug-06	1,70	1,75	5,32	6,15
US CORE® Equity Portfolio (Categorie van aandelen in basisvaluta tegen koers op waarderingpunt)	USD	18-nov-96	14,42	7,73	10,02	7,22
S&P 500 (Totaal nettorendement)	USD	18-nov-96	13,27	9,24	11,93	8,43
US Small Cap CORE® Equity Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen tegen koers op waarderingpunt)	USD	5-dec-05	3,72	3,59	4,45	6,15
Russell 2000 Index (Totaal nettorendement)	USD	5-dec-05	(3,00)	0,75	4,37	6,55
Asia High Yield Bond Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	13-aug-20	5,11	(7,48)	—	(5,96)
ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Sector & Issuer Constrained Index (Totaal brutorendement)	USD	13-aug-20	5,32	(6,63)	—	(5,15)
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	17-mei-11	6,71	(2,68)	2,07	3,50
J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Totaal brutorendement)	USD	17-mei-11	7,47	(1,67)	2,71	3,75
Emerging Markets Debt Blend Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	8-mei-13	12,89	(1,55)	2,49	0,31
50% J.P. Morgan Government Bond Emerging Market Index Global Diversified (Totaal brutorendement) / 25% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Totaal brutorendement) / 25% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index – Broad Diversified	USD	8-mei-13	9,27	(3,02)	1,36	0,55
Emerging Markets Debt Local Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	29-jun-07	8,96	(3,60)	0,15	0,34
J.P. Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified (Totaal brutorendement)	USD	29-jun-07	11,56	(3,07)	0,77	— ⁴
Emerging Markets Debt Portfolio (Categorie van aandelen in basisvaluta)	USD	3-mei-00	7,20	(5,41)	0,23	6,71
J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Totaal brutorendement)	USD	3-mei-00	6,42	(4,44)	1,00	6,86
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	8-jan-19	6,86	1,22	—	2,28
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	8-jan-19	4,91	2,04	—	1,85
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	EUR	15-jan-14	2,77	(1,11)	(0,34)	0,02
Bloomberg Euro Aggregate 500mm 1-3 yrs (Totaal brutorendement)	EUR	15-jan-14	2,10	(0,94)	(0,41)	0,03
Europe High Yield Bond Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	EUR	17-jun-14	7,21	(0,42)	2,19	2,27
ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (Totaal brutorendement) (naar EUR afgedekt)	EUR	17-jun-14	8,37	0,19	2,60	2,82
Global Income Bond Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	16-sep-20	8,08	(1,47)	—	(0,31)
Bloomberg Global Aggregate Index (Totaal brutorendement) (naar USD afgedekt)	USD	16-sep-20	2,60	(3,03)	—	(2,67)
Global Credit Portfolio (Hedged) (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	26-jan-06	5,14	(4,20)	2,28	2,72
Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (Totaal brutorendement) (naar USD afgedekt)	USD	26-jan-06	4,41	(3,45)	1,99	3,74
Global Fixed Income Portfolio (Categorie van aandelen in basisvaluta)	USD	26-feb-93	2,64	(7,66)	(0,89)	3,13
Bloomberg Global Aggregate Index (Totaal brutorendement)	USD	26-feb-93	2,05	(6,37)	(0,73)	3,99
Global Fixed Income Portfolio (Hedged) (Categorie van aandelen in basisvaluta)	EUR	17-dec-01	1,14	(5,86)	(0,75)	1,94
Bloomberg Global Aggregate Index (Totaal brutorendement) (naar EUR afgedekt)	EUR	17-dec-01	0,23	(4,77)	(0,92)	2,70
Global High Yield Portfolio (Categorie van aandelen in basisvaluta)	USD	27-jan-98	7,93	(0,50)	2,65	4,97
Bloomberg US Corporate High Yield Bond Index – 2% Issuer Cap (Totaal brutorendement)	USD	27-jan-98	8,69	1,37	4,13	5,95
Global Securitised Income Bond Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	2-okt-12	8,68	2,56	5,18	5,64
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	2-okt-12	9,30	2,76	6,46	6,67
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	4-apr-12	7,82	1,16	3,02	2,91
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	4-apr-12	4,91	2,01	1,84	1,13
Sterling Credit Portfolio (Categorie van aandelen in basisvaluta)	GBP	18-dec-08	2,12	(6,69)	(0,47)	4,16
iBoxx Sterling Non Gilts Index (Totaal brutorendement)	GBP	18-dec-08	2,38	(5,54)	(0,24)	4,14
US Dollar Short Duration Bond Portfolio (Categorie van kapitalisatieaandelen "P")	USD	6-jun-16	3,97	(0,59)	1,25	1,11
Bloomberg 1-3 Yr Government/Credit Bond Index (Totaal brutorendement)	USD	6-jun-16	3,57	(0,27)	1,43	1,18
US Fixed Income Portfolio (Categorie van aandelen in basisvaluta)	USD	27-jul-98	1,25	(5,62)	0,13	3,00
Bloomberg US Aggregate Bond Index (Totaal brutorendement)	USD	27-jul-98	1,18	(4,47)	0,71	3,82
US Mortgage Backed Securities Portfolio (Categorie aandelen in de basisvaluta)	USD	30-sep-02	0,39	(4,91)	(0,70)	2,39
Bloomberg US Securitised Index (Totaal brutorendement)	USD	30-sep-02	0,45	(4,04)	(0,10)	2,83
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	30-jun-14	5,86	0,26	3,96	2,98
50% Bloomberg Barclays Global Aggregate Index (Totaal brutorendement) (naar USD afgedekt), 50% MSCI World Index (Totaal nettorendement) (50% naar USD afgedekt)	USD	30-jun-14	7,89	2,59	6,06	5,25
Global Multi-Asset Conservative Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	30-jun-14	4,56	(2,06)	2,41	1,87
70% Bloomberg Barclays Global Aggregate Index (Totaal brutorendement) (naar USD afgedekt), 30% MSCI World Index (Totaal nettorendement) (50% naar USD afgedekt)	USD	30-jun-14	5,78	0,35	4,11	3,87
Global Multi-Asset Growth Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	30-jun-14	7,68	2,49	5,19	3,95
30% Bloomberg Barclays Global Aggregate Index (Totaal brutorendement) (naar USD afgedekt), 70% MSCI World Index (Totaal nettorendement) (50% naar USD afgedekt)	USD	30-jun-14	9,99	4,81	7,93	6,50

Goldman Sachs Funds

Verslag van de beleggingsadviseur over het boekjaar eindigend per 30 november 2023

	Valuta	Introductie- datum	Gemiddeld nettorendement op jaarbasis			Sinds
			1 jaar (%)	3 jaar (%)	5 jaar (%)	introductie (%)
Global Multi-Asset Income Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	18-mrt-14	6,72	1,63	4,41	3,62
40% ICE BofA US High Yield BB-B Constrained Index (naar USD afgedekt) (Totaal brutorendement) / 40% MSCI World Index (naar USD afgedekt) (Totaal nettorendement) / 20% Bloomberg Global Aggregate – Corporate Index (naar USD afgedekt) (Totaal brutorendement)	USD	18-mrt-14	9,42	3,42	6,32	5,91
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	21-nov-17	4,58	(1,63)	2,07	0,90
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	21-nov-17	4,91	2,04	1,88	1,94
Global Absolute Return Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	27-aug-15	3,89	(0,51)	0,63	0,12
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	27-aug-15	4,91	2,04	1,88	1,66
Global Dynamic Bond Plus Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	28-mrt-11	8,10	(0,36)	2,34	1,85
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	28-mrt-11	4,91	2,04	1,88	1,19
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	EUR	25-jan-06	0,98	(6,30)	(1,13)	1,64
Bloomberg Global Aggregate Index (naar EUR afgedekt)	EUR	25-jan-06	0,23	(4,77)	(0,92)	2,06
Global Strategic Macro Bond Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	22-okt-14	6,44	0,58	1,93	1,37
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	22-okt-14	4,91	2,04	1,88	1,53
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio (Categorie van aandelen in basisvaluta)	USD	15-mrt-06	18,35	5,02	8,25	7,31
MSCI World Index (Totaal nettorendement)	USD	15-mrt-06	12,98	7,04	9,97	6,79
Absolute Return Tracker Portfolio (Basiscategorie van kapitalisatieaandelen)	USD	13-jan 15	5,65	2,32	2,87	0,93
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	13-jan 15	4,91	2,04	1,88	1,22
Alternative Trend Portfolio (Categorie van kapitalisatieaandelen "I")	USD	20-jan 15	1,36	7,13	6,15	1,84
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	20-jan 15	4,91	2,04	1,88	1,16

Goldman Sachs Asset Management International

December 2023

Alle indexrendementen worden getoond met herbelegde inkomsten en, in tegenstelling tot de categorieën van aandelen, zonder aftrek van vergoedingen of kosten. De rendementen voor de categorieën van aandelen zijn op netto basis, zonder vergoedingen en kosten, en na herbelegging van dividenden waar van toepassing op basis van de netto vermogenswaarden aan het einde van de maand. Voor de categorieën van aandelen waarvoor het rendement met de index wordt vergeleken, is dit enkel voor vergelijkingsdoeleinden. Verwijzing naar deze benchmarks betekent niet dat de rendementen, volatiliteit of andere resultaten verwezenlijkt door de categorieën van aandelen vergelijkbaar zullen zijn met die van de benchmark.

* Alle rendementen zijn berekend in Amerikaanse dollar.

¹ Als een beleggingsbeslissing wordt vermeld, dient dit uitsluitend ter illustratie van onze beleggingsbenadering of -strategie, zonder een aanwijzing te zijn van de performance van onze strategie als geheel. Een dergelijke illustratie is niet noodzakelijk representatief voor andere beleggingsbeslissingen.

Deze informatie betreft de algemene marktactiviteit, bedrijfstak- of sectortrends of andere breed gedragen economische, markt- of politieke omstandigheden. De hier voorgestelde meningen, opinies en economische en marktprognoses waren actueel op de datum van dit verslag en kunnen veranderen. Dit materiaal mag niet worden gezien als research- of beleggingsadvies.

Hoewel bepaalde informatie werd verkregen uit bronnen die betrouwbaar worden geacht, garanderen wij de juistheid, volledigheid of waarheid van deze informatie niet. Alle informatie uit openbare bronnen hebben wij vertrouwd en wij hebben aangenomen dat deze informatie juist en volledig is.

De economische en marktprognoses die hierin staan vermeld, zijn uitsluitend ter informatie per datum van dit rapport. Er wordt geen garantie gegeven dat deze prognoses worden behaald.

Zie de rubriek 'Bijkomende informatie' op pagina 983.

² **Resultaten uit het verleden zijn geen garantie voor toekomstige resultaten.** De getoonde rendementen zijn na aftrek van kosten en inclusief dividenden, indien van toepassing.

³ Cumulatieve nettorendementen.

⁴ Omdat de benchmark sinds de introductie is veranderd, is er geen prestatiemeting bekendgemaakt.

Goldman Sachs Funds — Staat van activa en passiva per 30 november 2023

	Toelich- tingen	Asia Equity Portfolio USD	All China Equity Portfolio USD	Emerging Markets Equity ESG Portfolio USD	Emerging Markets Equity Portfolio USD	Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio USD	Global Environmental Impact Equity Portfolio USD	Global Equity Income Portfolio USD	Global Equity Partners ESG Portfolio USD	Global Future Health Care Equity Portfolio USD	Global Future Technology Leaders Equity Portfolio USD
Activa											
Beleggingen, legen waarde, exclusief derivaten	3(d)	111.484.665	37.773.339	780.886.524	2.993.410.492	5.365.893	727.663.975	44.546.385	1.378.508.765	165.562.876	2.340.285.954
Niet-gerealiseerde winst op niet-leverbare obligatietermijncontracten	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten en voor valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	1.824.145	—	—
Niet-gerealiseerde winst op futures en futures op duration hedging aandelen categorieën	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Niet-gerealiseerde winst op swapcontracten en swapcontracten op duration hedging aandelen categorieën	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Vooruitbetaalde bedragen betaald op swaptransacties	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Marktwaarde van gekochte opties	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Liquide middelen	3(e)	31.240	62.304	8.823.713	39.620.491	131.437	4.993.661	113.816	5.313.884	2.528.735	55.682.998
Verschuldigd van makelaars	3(f), 13	—	—	—	—	—	—	—	320.000	—	—
Te ontvangen voor verkochte beleggingen	3(f), 13	—	67.271	3.717.216	8.771.728	2.169	2.900.837	—	52.244.192	—	2.754.449
Te ontvangen voor verkochte aandelen	3(f), 13	45.855	—	328.800	1.753.976	—	47.186	45.933	315.057	—	147.682
Te ontvangen dividenden exclusief swapcontracten en contracts for difference	3(b)	3.214	27.611	241.570	1.788.558	3.172	719.001	117.575	724.180	39.128	1.473.847
Te ontvangen dividend op swapcontracten	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Te ontvangen rente, swaps uitgezonderd	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Te ontvangen rente op swaps	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Te ontvangen teruggevorderde belasting op dividenden	5	—	—	5.115	213.166	673	380.425	12.580	1.164.315	—	—
Te ontvangen teruggevorderde belasting op rente	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Te ontvangen rente op effectenleningen	6	—	—	—	19.228	—	—	74	—	—	—
Te ontvangen voor opgeschorte vergoedingen van beleggingsadviseur	6	—	5.944	—	—	16.159	—	—	—	—	—
Overige activa	6	4.339	—	36.482	113.624	170	—	—	—	—	—
Totaal Activa		111.569.313	37.936.469	794.039.420	3.045.691.263	5.519.673	736.705.085	44.836.363	1.440.414.538	168.130.739	2.400.344.930
Passiva											
Bank, debetsaldi		69.857	14.548	266	54	120	—	—	—	—	574.103
Verschuldigd aan makelaars	3(f), 13	—	—	—	—	—	—	—	1.900.000	—	—
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten en voor de valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	1.130.962	—	—
Niet-gerealiseerd verlies op futures en futures op duration hedging aandelen categorieën	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Niet-gerealiseerd verlies op swapcontracten en swapcontracten op duration hedging aandelen categorieën	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Vooruitbetaalde bedragen ontvangen op swaptransacties	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Marktwaarde van geschreven opties	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Marktwaarde van gedekte termijntransacties met hypotheekgedekte effecten	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Verschuldigd voor gekochte beleggingen	3(d)	—	—	—	—	—	2.900.837	—	—	47.527	23.449.348
Verschuldigd voor verzilverde aandelen	3(d)	7.226	3	749.957	5.653.232	—	3.550.648	—	49.574.378	2.833.180	2.057.380
Verschuldigde rente over swapcontracten	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Verschuldigde rente, swaps uitgezonderd	3(b)	—	—	—	44.724	—	—	1.153	—	—	—
Verschuldigde vergoeding voor effectenleningen	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Betaalbaar gestelde uitkeringen	6	—	—	—	—	—	—	81	110	—	—
Verschuldigde vergoedingen aan Beleggingsadviseur	6	90.557	25.854	613.176	2.259.391	3.121	323.606	36.033	1.000.223	126.251	238.542
Verschuldigde administratiekosten	6	20.722	15.553	68.329	145.732	20.422	66.186	13.425	42.354	25.309	114.603
Verschuldigde bewaarkosten	6	21.102	6.710	176.143	530.937	7.288	47.516	4.614	99.825	10.272	143.535
Verschuldigde vergoedingen voor distributie en dienstverlening	6	6.399	—	124	39.269	4	35.783	981	5.358	1.743	1.479
Verschuldigde vergoedingen voor overdrachtskantoor	6	32.664	19.247	43.004	251.165	20.353	54.081	21.542	83.590	27.260	34.417
Verschuldigde taxe d'abonnement	5	5.046	1.741	16.344	93.641	108	25.087	2.970	62.251	7.194	40.985
Verschuldigde kapitaalwinstbelasting	5	645.513	—	1.957.742	11.582.022	24.452	—	—	—	—	118.744
Verschuldigde adviseurskosten	5	22.401	21.231	32.043	127.837	12.388	—	—	—	—	112.270
Overige schulden	6	102.664	64.571	185.502	792.486	56.028	317.112	75.934	382.386	92.929	508.887
Totaal Passiva		1.024.151	169.458	3.842.630	21.520.490	144.284	7.347.648	177.341	54.311.963	3.241.543	27.394.293
Eigen vermogen		110.545.162	37.767.011	790.196.790	3.024.170.773	5.375.389	729.357.437	44.659.022	1.386.102.575	164.889.196	2.372.950.637
Swing Pricing	3(k)	—	(101.971)	—	—	—	—	(31.239)	—	—	—
Eigen vermogen (na Swing Pricing)		110.545.162	37.665.040	790.196.790	3.024.170.773	5.375.389	729.357.437	44.627.783	1.386.102.575	164.889.196	2.372.950.637

Zie de statistische informatie voor uitstaande aandelen en netto-inventariswaarde per aandeel per 30 november 2023.

Goldman Sachs Funds — Staat van activa en passiva per 30 november 2023

	Toelich-tingen	Global Millennials Equity Portfolio USD	India Equity Portfolio USD	Japan Equity Partners Portfolio ^{(a)(b)} JPY	Japan Equity Portfolio ^{(a)(b)} JPY	US Equity ESG Portfolio USD	US Small Cap Equity Portfolio USD	US Technology Opportunities Equity Portfolio USD	Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio USD	Global Future Economic Security Equity Portfolio ^(c) USD	Global Infrastructure Equity Portfolio USD
Activa											
Beleggingen, tegen waarde, exclusief derivaten	3(d)	1.522.832.414	2.659.904.057	400.788.805	143.100.314	723.121.837	93.335.696	385.651.748	8.021.526	398.902.950	29.172.523
Niet-gerealiseerde winst op niet-leverbare obligatietermijncontracten	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten en voor valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën	3(d)	—	—	708.027	880.522	3.535.996	16.059	—	—	—	—
Niet-gerealiseerde winst op futures en futures op duration hedging aandelen categorieën	3(d)	—	1.036.594	—	—	—	—	—	—	—	—
Niet-gerealiseerde winst op swapcontracten en swapcontracten op duration hedging aandelen categorieën	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Vooruitbetaalde bedragen betaald op swaptransacties	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Marktwaarde van gekochte opties	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Liquide middelen	3(e)	287.715	109.170.172	8.933.777	2.063.340	6.420.445	40.818	2.189.978	35.237	5.149.099	155.920
Verschuldigd van makelaars	3(f), 13	—	3.937.952	192.000	33.000	—	—	—	—	—	—
Te ontvangen voor verkochte beleggingen	—	—	809.503	1.263.792	196.869	—	10.121	3.641.425	2.539	—	—
Te ontvangen voor verkochte aandelen	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Te ontvangen dividenden exclusief swapcontracten en contracts for difference	3(b)	495.507	9.342.897	101.849	307.392	465.549	2.887	7.107	2.000.000	—	2.509
Te ontvangen dividend op swapcontracten	3(b)	868.186	340.392	1.516.299	725.352	629.688	98.369	210.344	15.791	613.459	110.916
Te ontvangen rente, swaps uitgezonderd	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Te ontvangen rente op swaps	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Te ontvangen teruggevorderde belasting op dividenden	5	—	1.582	—	—	—	—	—	5.958	—	7.837
Te ontvangen teruggevorderde belasting op rente	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Te ontvangen rente op effectenleningen	6	26.265	—	9.124	16.272	—	—	—	—	—	—
Te ontvangen voor opgeschorte vergoedingen van beleggingsadviseur	6	—	—	—	—	—	—	—	15.939	—	5.320
Overige activa	6	—	200.728	264	299	3	—	—	—	—	—
Totaal Activa		1.524.510.087	2.784.743.877	413.513.937	147.323.360	734.173.518	93.501.063	391.696.382	8.104.097	406.665.508	29.455.025
Passiva											
Bank debetsaldi		—	302	—	—	—	5	—	2.539	—	—
Verschuldigd aan makelaars	3(f), 13	—	3.134.142	704.608	886.540	4.490.000	—	—	—	—	—
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten en voor de valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën	3(d)	—	—	98.247	124.671	545.379	2.740	—	—	—	—
Niet-gerealiseerd verlies op futures en futures op duration hedging aandelen categorieën	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Niet-gerealiseerd verlies op swapcontracten en swapcontracten op duration hedging aandelen categorieën	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Vooruitbetaalde bedragen ontvangen op swaptransacties	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Marktwaarde van geschreven opties	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Marktwaarde van gedekte termijntransacties met hypotheekgedekte effecten	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Verschuldigd voor gekochte beleggingen	—	50.505	842.114	773.549	203.620	—	91.749	—	—	—	—
Verschuldigd voor verzilverde aandelen	—	5.386.188	9.249.039	4.761.395	153.540	359.020	—	111.540	—	—	6.613
Verschuldigde rente over swapcontracten	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Verschuldigde rente, swaps uitgezonderd	3(b)	—	—	—	—	—	2.660	476	—	—	—
Verschuldigde vergoeding voor effectenleningen	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Betaalbaar gestelde uitkeringen	6	—	27	—	—	—	—	—	29	—	3.257
Verschuldigde vergoedingen aan Beleggingsadviseur	6	1.212.941	2.515.904	237.030	91.782	758.926	59.488	38.683	5.268	1.172	30.132
Verschuldigde administratiekosten	6	95.965	8.219	15.870	10.596	16.203	16.339	38.387	20.389	40.992	18.055
Verschuldigde bewaarkosten	6	80.349	1.322.772	15.961	9.000	54.033	4.974	14.481	1.974	12.505	7.027
Verschuldigde vergoedingen voor distributie en dienstverlening	6	87.276	136.756	—	6.693	5.412	249	67	103	4	6.352
Verschuldigde vergoedingen voor overdrachtskantoor	6	122.756	160.791	14.160	15.830	70.418	20.236	20.271	28.223	20.383	27.799
Verschuldigde taxe d'abonnement	5	59.838	125.272	10.868	4.748	54.721	5.314	7.321	152	6.523	1.891
Verschuldigde kapitaalwinstbelasting	5	—	52.060.507	6.856	4.320	—	—	—	—	—	—
Verschuldigde adviseurskosten	5	125.727	48.849	—	—	28.618	21.040	23.541	18.076	16.297	19.081
Overige schulden	6	462.229	489.743	273.150	141.495	322.496	86.372	135.060	70.914	194.326	100.627
Totaal Passiva		7.684.103	70.094.108	6.911.694	1.652.835	6.705.226	311.166	389.827	147.667	292.202	220.834
Eigen vermogen		1.516.825.984	2.714.649.769	406.602.243	145.670.525	727.468.292	93.189.897	391.306.555	7.956.430	406.373.306	29.234.191
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(35.085)
Eigen vermogen (na Swing Pricing)		1.516.825.984	2.714.649.769	406.602.243	145.670.525	727.468.292	93.189.897	391.306.555	7.956.430	406.373.306	29.199.106

(a) Uitgedrukt in '000

(b) Zie toelichting 3(i).

(c) Raadpleeg het verslag van de Beheermaatschappij II.

Zie de statistische informatie voor uitstaande aandelen en netto-inventariswaarde per aandeel per 30 november 2023.

Goldman Sachs Funds — Staat van activa en passiva per 30 november 2023

	Toelich-tingen	Global Real Estate Equity Portfolio USD	Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio USD	North America Energy & Infrastructure Equity Portfolio USD	Emerging Markets CORE® Equity Portfolio ^(b) USD	Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio ^(c) USD	Europe CORE® Equity Portfolio EUR	Eurozone CORE® Equity Portfolio EUR	Global CORE® Equity Portfolio ^(b) USD	Global Small Cap CORE® Equity Portfolio ^(b) USD	US CORE® Equity Portfolio ^(b) USD
Activa											
Beleggingen, tegen waarde, exclusief derivaten	3(d)	14.332.060	58.338.759	77.596.517	2.312.384.336	56.064.469	1.166.212.377	4.414.485	3.427.509.293	680.561.191	1.564.915.795
Niet-gerealiseerde winst op niet-leverbare obligatietermijncontracten	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten en voor valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën	3(d)	—	—	—	24.069	—	—	145.875	1.098.912	—	2.732.226
Niet-gerealiseerde winst op futures en futures op duration hedging aandelen categorieën	3(d)	—	—	—	—	22.372	618.935	1.052	—	254.788	903.425
Niet-gerealiseerde winst op swapcontracten en swapcontracten op duration hedging aandelen categorieën	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Vooruitbetaalde bedragen betaald op swaptransacties	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Marktwaaarde van gekochte opties	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Liquide middelen	3(d)	131.428	836.421	11.989	30.968.581	1.033.998	19.613.419	76.168	63.348.660	6.811.525	24.425.296
Verschuldigd van makelaars	3(f), 13	—	—	—	—	40.627	808.562	2.196	—	1.057.314	85.655
Te ontvangen voor verkochte beleggingen	3(d)	333.495	—	—	1.099	—	—	—	—	—	—
Te ontvangen voor verkochte aandelen	3(d)	—	600.000	1.017	5.329.528	—	1.373.538	—	4.264.609	15.364.571	2.818.323
Te ontvangen dividenden exclusief swapcontracten en contracts for difference	3(b)	32.804	143.357	347.603	7.965.265	143.963	1.923.959	30	7.294.074	1.488.741	1.413.682
Te ontvangen dividend op swapcontracten	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Te ontvangen rente, swaps uitgezonderd	3(b)	—	32	—	—	—	378	—	—	—	—
Te ontvangen rente op swaps	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Te ontvangen teruggevorderde belasting op dividenden	5	9.517	1.280	57.377	890.340	—	6.910.999	2.025	2.639.472	460.466	2.946
Te ontvangen teruggevorderde belasting op rente	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Te ontvangen rente op effectenleningen	6	—	—	—	6.613	—	5.088	—	60.961	10.034	—
Te ontvangen voor opgeschorte vergoedingen van beleggingsadviseur	6	7.664	4.334	—	—	—	—	8.457	—	—	—
Overige activa		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Totaal Activa		14.846.968	59.924.183	78.014.503	2.357.569.831	57.305.429	1.197.613.130	4.504.413	3.506.215.981	706.008.630	1.597.297.348
Passiva											
Bank, debetsaldi		—	—	—	1.234	421	—	—	334	195.991	—
Verschuldigd aan makelaars	3(f), 13	—	—	—	—	—	294.426	—	759.658	—	2.570.000
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten en voor de valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën	3(d)	—	—	—	8.047	—	185.469	—	1.037.474	—	1.332.628
Niet-gerealiseerd verlies op futures en futures op duration hedging aandelen categorieën	3(d)	—	—	—	—	—	88.756	—	—	4.500	—
Niet-gerealiseerd verlies op swapcontracten en swapcontracten op duration hedging aandelen categorieën	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Vooruitbetaalde bedragen ontvangen op swaptransacties	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Marktwaaarde van geschreven opties	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Marktwaaarde van gedekte termijntransacties met hypotheekgedekte effecten	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Verschuldigd voor gekochte beleggingen	3(d)	21.976	550.660	—	—	—	—	—	—	—	—
Verschuldigd voor verzilverde aandelen	3(b)	350.079	—	241.650	1.466.190	—	974.219	—	62.527.821	267.820	1.731.730
Verschuldigde rente over swapcontracten	3(b)	—	—	—	—	—	378	—	—	—	—
Verschuldigde rente, swaps uitgezonderd	3(b)	—	—	298	—	—	—	—	—	—	—
Verschuldigde vergoeding voor effectenleningen	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Betaalbaar gestelde uitkeringen	8	43.195	—	—	—	—	—	—	43	—	—
Verschuldigde vergoedingen aan Beleggingsadviseur	6	11.905	118	86.113	1.191.139	29.547	663.241	1.611	1.187.588	405.282	847.062
Verschuldigde administratiekosten	6	17.211	16.230	16.085	119.879	13.001	55.237	10.825	161.888	63.136	93.529
Verschuldigde bewaarkosten	6	6.757	10.890	9.108	469.724	8.926	79.487	5.794	130.211	56.919	48.442
Verschuldigde vergoedingen voor distributie en dienstverlening	6	85	4	10.275	1.208	—	38.560	12	90.617	19.340	92.900
Verschuldigde vergoedingen voor overdrachtskantoor	6	23.998	21.382	33.160	150.369	18.433	89.766	12.670	123.246	53.982	85.402
Verschuldigde taxe d'abonnement	5	436	908	5.465	61.929	1.040	45.496	80	86.052	27.286	60.371
Verschuldigde kapitaalwinstbelasting	5	—	—	—	4.964.386	155.956	—	—	—	—	—
Verschuldigde adviseurskosten	5	19.064	22.221	19.837	139.949	16.297	115.098	16.376	151.619	28.330	129.533
Overige schulden	6	74.703	82.773	168.175	990.010	47.091	484.355	58.680	1.538.549	365.183	603.314
Totaal Passiva		569.409	705.186	590.166	9.564.064	291.312	3.114.548	106.048	67.775.100	1.487.769	7.594.911
Eigen vermogen		14.277.559	59.218.997	77.424.337	2.348.005.767	57.014.117	1.194.498.582	4.398.365	3.438.440.881	704.520.861	1.589.702.437
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	(5.882.885)	—	—	—	—	—	—
Eigen vermogen (na Swing Pricing)		14.277.559	59.218.997	77.424.337	2.342.122.882	57.014.117	1.194.498.582	4.398.365	3.438.440.881	704.520.861	1.589.702.437

(b) Zie toelichting 3(i).

(c) Raadpleeg het verslag van de Beheermaatschappij II.

Zie de statistische informatie voor uitstaande aandelen en netto-inventariswaarde per aandeel per 30 november 2023.

Goldman Sachs Funds — Staat van activa en passiva per 30 november 2023

	Toelich-tingen	US Small Cap CORE [®] Equity Portfolio ^(b) USD	Asia High Yield Bond Portfolio USD	Emerging Markets Corporate Bond Portfolio USD	Emerging Markets Debt Blend Portfolio USD	Emerging Markets Debt Local Portfolio USD	Emerging Markets Debt Portfolio USD	Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio USD	Euro Short Duration Bond Plus Portfolio EUR	Europe High Yield Bond Portfolio EUR	Global Income Bond Portfolio USD
Activa											
Beleggingen, tegen waarde, exclusief derivaten	3(d)	109.897.371	390.065.892	2.627.237.457	44.604.689	839.543.995	2.597.711.106	21.195.226	317.680.371	138.476.453	26.244.253
Niet-gerealiseerde winst op niet-leverbare obligatietermijncontracten	3(d)	—	—	—	25.807	1.079.919	—	—	—	—	—
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten en voor valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën	3(d)	—	2.878.232	21.543.430	1.246.771	26.121.697	40.012.370	219.601	1.255.659	1.136.467	132.701
Niet-gerealiseerde winst op futures en futures op duration hedging aandelen categorieën	3(d)	1.149	82.781	1.886.186	63.839	115.042	1.556.735	16.544	117.934	630	13.663
Niet-gerealiseerde winst op swapcontracten en swapcontracten op duration hedging aandelen categorieën	3(d)	—	—	252.804	616.852	8.372.794	12.486.955	—	2.608.469	109.368	55.858
Vooruitbetaalde bedragen betaald op swaptransacties	3(d)	—	—	3.661.723	981.255	11.331.278	24.590.102	—	1.911.064	6.248	87.614
Marktwaaarde van gekochte opties	3(d)	—	—	—	72.635	1.840.389	2.679.867	—	—	—	—
Liquide middelen	3(e)	1.239.072	9.292.243	43.756.345	1.014.338	10.625.583	42.478.728	305.137	4.144.193	2.152.858	341.282
Verschuldigd van makelaars	3(f), 13	5.517	626.404	12.141.471	594.925	14.468.811	61.049.127	162.089	2.385.759	223.651	171.476
Te ontvangen voor verkochte beleggingen	3(b)	—	2.343.741	1.046.144	254.341	43.856.477	3.466.902	—	—	213.074	—
Te ontvangen voor verkochte aandelen	3(b)	10.296	273.161	22.814.563	75	6.956.655	38.028.840	1.614	40.140	53.559	—
Te ontvangen dividenden exclusief swapcontracten en contracts for difference	3(b)	105.262	50.267	918.404	17.169	357.705	131.203	8.077	—	—	3.719
Te ontvangen dividend op swapcontracten	3(b)	—	6.817.577	34.459.636	676.151	12.194.947	36.242.226	251.475	2.222.061	2.109.107	361.137
Te ontvangen rente, swaps uitgezonderd	3(b)	—	—	—	183	1.044.188	305.198	—	137.360	—	16.575
Te ontvangen rente op swaps	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Te ontvangen teruggevorderde belasting op dividenden	5	467	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Te ontvangen teruggevorderde belasting op rente	5	—	—	560	160.449	602.084	—	—	—	2.816	—
Te ontvangen rente op effectenleningen	6	684	50.737	289.404	892	—	227.801	147	6.725	6.357	—
Te ontvangen voor opgeschorte vergoedingen van beleggingsadviseur	6	—	883	820	—	—	—	9.395	—	479	13.949
Overige activa	—	9.529	—	—	—	—	—	—	6.544	—	—
Totaal Activa		111.269.347	412.481.918	2.770.008.947	50.330.371	978.511.564	2.860.957.160	22.169.305	332.516.279	144.491.067	27.442.227
Passiva											
Bank, debetsaldi		—	—	673	3.584	1.506	2.351	—	2.615	—	—
Verschuldigd aan makelaars	3(f), 13	—	3.730.000	25.830.000	360.000	16.560.000	31.930.000	—	745.002	266.900	—
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten en voor de valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën	3(d)	—	368.076	5.127.317	729.057	15.046.540	27.501.638	44.845	960.385	851.374	140.024
Niet-gerealiseerd verlies op futures en futures op duration hedging aandelen categorieën	3(d)	—	190.908	—	—	66.741	199.554	51.385	143.704	20.167	23.191
Niet-gerealiseerd verlies op swapcontracten en swapcontracten op duration hedging aandelen categorieën	3(d)	—	—	1.834.249	888.625	14.215.683	21.257.370	—	1.483.825	27.318	20.939
Vooruitbetaalde bedragen ontvangen op swaptransacties	3(d)	—	—	42.622	505.113	7.646.027	9.270.214	—	1.289.264	48.939	7.566
Marktwaaarde van geschreven opties	3(d)	—	—	—	70.961	1.750.870	2.525.496	—	—	—	—
Marktwaaarde van gedekte termijntransacties met hypotheekgedekte effecten	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Verschuldigd voor gekochte beleggingen	3(b)	—	2.851.534	1.380.626	—	33.024.913	42.023.555	—	29.308.161	—	1.893.242
Verschuldigd voor verzilverde aandelen	3(b)	215.260	40.105	2.427.605	12.426	727.064	3.376.267	—	17.440.464	460.416	162
Verschuldigde rente over swapcontracten	3(b)	—	—	130.226	29.031	1.113.097	257.348	—	29.234	—	109
Verschuldigde rente, swaps uitgezonderd	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Verschuldigde vergoeding voor effectenleningen	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Betaalbaar gestelde uitkeringen	6	—	633.877	745.315	—	241.676	597.483	—	—	4.018	9.103
Verschuldigde vergoedingen aan Beleggingsadviseur	6	39.598	237.863	1.741.352	30.172	444.284	1.201.282	10.823	75.251	71.118	10.845
Verschuldigde administratiekosten	6	19.493	48.009	78.488	14.705	79.130	140.138	20.225	25.098	15.159	19.386
Verschuldigde bewaarkosten	6	—	26.702	164.429	72.059	165.847	184.212	4.672	24.058	10.583	9.094
Verschuldigde vergoedingen voor distributie en dienstverlening	6	2.700	1.045	7.045	214	1.940	47.577	212	734	352	241
Verschuldigde vergoedingen voor overdrachtskantoor	6	30.321	58.915	114.929	20.454	18.376	165.264	28.559	—	24.189	29.102
Verschuldigde taxe d'abonnement	5	3.108	15.611	82.144	39	14.954	71.167	1.086	12.071	5.585	759
Verschuldigde kapitaalwinstbelasting	5	—	—	2.380	—	100.875	—	—	—	—	—
Verschuldigde adviseurskosten	6	20.888	79.260	157.144	32.982	38.723	158.625	20.616	33.028	24.401	31.382
Overige schulden	6	99.858	129.215	389.281	110.567	176.460	508.890	82.323	80.015	87.063	80.094
Totaal Passiva		431.226	8.411.120	40.253.445	2.882.369	91.434.706	141.418.431	264.746	51.652.909	1.917.582	2.275.239
Eigen vermogen		110.838.121	404.070.798	2.729.755.502	47.448.002	887.076.858	2.719.538.729	21.904.559	280.863.370	142.573.485	25.166.988
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigen vermogen (na Swing Pricing)		110.838.121	404.070.798	2.729.755.502	47.448.002	887.076.858	2.719.538.729	21.904.559	280.863.370	142.573.485	25.166.988

(b) Zie toelichting 3(i).

Zie de statistische informatie voor uitstaande aandelen en netto-inventariswaarde per aandeel per 30 november 2023.

Goldman Sachs Funds — Staat van activa en passiva per 30 november 2023

	Toelich- tingen	Global Credit Portfolio (Hedged) USD	Global Fixed Income Portfolio USD	Global Fixed Income Portfolio (Hedged) EUR	Global High Yield Portfolio USD	Global Securitized Income Bond Portfolio ^(c) USD	Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio USD	Sterling Credit Portfolio GBP	US Dollar Short Duration Bond Portfolio USD	US Fixed Income Portfolio USD	US Mortgage Backed Securities Portfolio USD
Activa											
Beleggingen, tegen waarde, exclusief derivaten	3(d)	1.424.230.899	52.061.441	721.344.254	1.484.437.823	140.354.475	110.091.196	13.118.527	334.346.666	149.085.415	334.062.790
Niet-gerealiseerde winst op niet-leverbare obligatietermijncontracten	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten en voor valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën	3(d)	13.008.093	215.181	13.608.582	10.102.561	487.289	509.492	38.798	51.412	40.296	268.544
Niet-gerealiseerde winst op futures en futures op duration hedging aandelen categorieën	3(d)	1.752.794	67.164	971.581	471.007	79.687	38.808	13.769	541.063	131.424	40.527
Niet-gerealiseerde winst op swapcontracten en swapcontracten op duration hedging aandelen categorieën	3(d)	3.479.365	706.743	10.794.995	4.095.966	—	—	105.767	474.694	848.404	482.745
Vooruitbetaalde bedragen betaald op swaptransacties	3(d)	5.107.749	543.442	8.681.697	511.030	—	—	96.647	303.435	784.734	321.368
Marktwaaarde van gekochte opties	3(d)	—	1.987	25.907	—	—	—	—	489	287	406
Liquide middelen	3(e)	27.250.679	826.831	10.534.447	26.158.065	1.990.918	1.324.025	274.165	5.009.555	997.189	2.176.521
Verschuldigd van makelaars	3(f), 13	16.182.341	405.161	15.171.713	4.375.536	1.115.408	757.989	182.051	495.791	959.854	526.449
Te ontvangen voor verkochte beleggingen		826.592	1.780.664	78.547.884	3.280.310	—	248.675	—	—	21.567.872	365.920.361
Te ontvangen voor verkochte aandelen		10.623.619	19.511	5.990.789	208.456	1.781	43.881	20	822.775	177.879	—
Te ontvangen dividenden exclusief swapcontracten en contracts for difference		—	7.879	496	113.651	9.226	3.309	—	40.233	4.991	33.251
Te ontvangen dividend op swapcontracten	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Te ontvangen rente, swaps uitgezonderd	3(b)	15.891.702	398.736	4.526.312	22.806.343	1.088.145	1.725.626	275.394	2.232.424	890.677	935.246
Te ontvangen rente op swaps	3(b)	1.003.648	18.496	298.362	533.155	—	—	—	17.500	5.397	—
Te ontvangen teruggevorderde belasting op dividenden	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Te ontvangen teruggevorderde belasting op rente	5	—	—	—	—	2.237	—	—	—	—	—
Te ontvangen rente op effectenleningen	6	2.327	—	634	263.379	—	14.706	—	—	—	—
Te ontvangen voor opgeschorte vergoedingen van beleggingsadviseur	6	—	13.098	816	—	—	2.941	—	—	—	—
Overige activa		—	4.122	—	—	—	—	2.643	12.657	3.972	—
Totaal Activa		1.519.359.812	57.070.456	870.498.469	1.557.357.282	145.129.166	114.760.648	14.107.781	344.348.694	175.498.391	704.768.208
Passiva											
Bank, debetsaldi		229	—	—	113.017	—	597	269	1.020	2.403	—
Verschuldigd aan makelaars	3(f), 13	11.720.000	—	16.408.041	13.475.305	390.000	250.000	—	—	30.000	715.000
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten en voor de valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën	3(d)	10.895.024	126.527	7.758.948	3.902.420	942.298	30.370	5.753	159.791	122.860	279.448
Niet-gerealiseerd verlies op futures en futures op duration hedging aandelen categorieën	3(d)	1.551.142	49.540	521.349	648.912	12.723	158.638	4.779	81.093	89.692	103.805
Niet-gerealiseerd verlies op swapcontracten en swapcontracten op duration hedging aandelen categorieën	3(d)	630.725	469.967	7.013.472	756.029	—	—	83.142	156.770	556.768	384.235
Vooruitbetaalde bedragen ontvangen op swaptransacties	3(d)	260.031	438.672	1.227.805	912.961	—	—	73.826	241.284	716.774	286.079
Marktwaaarde van geschreven opties	3(d)	—	30.889	1.291.432	—	—	—	—	92.683	54.018	1
Marktwaaarde van gedekte termijntransacties met hypotheekgedekte effecten	3(d)	—	936.406	50.381.163	—	—	—	—	—	15.089.060	26.390.719
Verschuldigd voor gekochte beleggingen		—	5.081.094	101.377.789	615.000	1.736.426	—	99.298	3.704.489	18.820.255	440.844.736
Verschuldigd voor verzilverde aandelen		32.610.933	6.438	1.263.408	149.690	300.454	7.423	—	1.989.572	42.714	14.948
Verschuldigde rente over swapcontracten	3(b)	17.509	12.107	152.867	46.285	—	—	43.465	—	2.870	12.439
Verschuldigde rente, swaps uitgezonderd	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Verschuldigde vergoeding voor effectenleningen	8	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Betaalbaar gestelde uitkeringen	6	460	—	—	956.204	233.574	—	—	284	9.392	—
Verschuldigde vergoedingen aan Beleggingsadviseur	6	406.504	12.407	177.281	555.526	98.439	83.651	4.957	61.767	60.221	51.412
Verschuldigde administratiekosten	6	32.325	31.080	50.541	106.491	23.730	28.161	5.518	39.643	32.799	37.989
Verschuldigde bewaarkosten	6	154.607	42.422	128.441	55.824	11.730	10.253	24.155	22.113	38.821	19.016
Verschuldigde vergoedingen voor distributie en dienstverlening	6	13.623	1.209	1.064	19.195	404	1.283	—	—	378	465
Verschuldigde vergoedingen voor overdrachtskantoor	6	76.117	21.792	49.511	154.290	34.937	39.488	10.255	19.954	26.615	29.879
Verschuldigde taxé d'abonnement	5	36.864	1.390	22.359	48.836	8.565	6.382	964	10.970	5.057	5.293
Verschuldigde kapitaalwinstbelasting	5	—	384	4.968	—	—	—	—	—	—	—
Verschuldigde adviseurskosten	6	49.513	32.901	39.409	140.081	69.716	25.453	20.041	33.272	32.369	32.937
Overige schulden	6	193.073	71.325	134.190	306.668	95.087	98.393	63.005	91.870	85.601	90.286
Totaal Passiva		58.648.679	7.366.550	194.004.038	22.962.734	3.958.083	740.092	439.427	6.706.575	35.818.667	469.298.687
Eigen vermogen		1.460.711.133	49.703.906	676.494.431	1.534.394.548	141.171.083	114.020.556	13.668.354	337.642.119	139.679.724	235.469.521
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	(578.801)	—	—	—	—	—
Eigen vermogen (na Swing Pricing)		1.460.711.133	49.703.906	676.494.431	1.534.394.548	140.592.282	114.020.556	13.668.354	337.642.119	139.679.724	235.469.521

(c) Raadpleeg het verslag van de Beheermaatschappij II.

Zie de statistische informatie voor uitstaande aandelen en netto-inventariswaarde per aandeel per 30 november 2023.

Goldman Sachs Funds — Staat van activa en passiva per 30 november 2023

	Toelich- tingen	ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio USD	Global Multi-Asset Conservative Portfolio USD	Global Multi-Asset Growth Portfolio USD	Global Multi-Asset Income Portfolio USD	Emerging Markets Total Return Bond Portfolio USD	Global Absolute Return Portfolio USD	Global Dynamic Bond Plus Portfolio USD	Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) EUR	Global Strategic Macro Bond Portfolio USD	Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio USD
Activa											
Beleggingen, tegen waarde, exclusief derivaten	3(d)	208.229.917	229.676.781	150.761.270	356.133.880	118.602.594	209.697.539	395.061.896	1.047.109.627	169.185.081	415.731.046
Niet-gerealiseerde winst op niet-leverbare obligatietermijncontracten	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten en voor valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën	3(d)	1.770.102	534.357	218.724	1.771.558	5.645.358	3.181.048	11.468.778	24.960.353	3.241.675	223.131
Niet-gerealiseerde winst op futures en futures op duration hedging aandelen categorieën	3(d)	283.458	254.525	331.652	1.961.370	202.375	1.033.315	210.781	1.015.128	61.066	—
Niet-gerealiseerde winst op swapcontracten en swapcontracten op duration hedging aandelen categorieën	3(d)	94.082	32.904	32.118	—	1.730.713	769.829	17.684.666	28.264.956	11.648.151	—
Vooruitbetaalde bedragen betaald op swaptransacties	3(d)	157.604	—	—	—	2.437.262	341.600	12.841.425	21.741.986	11.361.500	—
Marktwaarde van gekochte opties	3(d)	566.707	646.042	593.760	—	301.891	937.216	785.684	1.308.656	278.072	—
Liquide middelen	3(e)	6.382.907	4.589.719	2.927.339	37.101.808	2.715.417	23.230.458	5.198.651	14.689.505	9.628.429	3.898.808
Verschuldigd van makelaars	3(f), 13	2.071.514	1.071.999	1.335.170	26.032.698	3.811.906	17.382.253	16.122.906	27.823.055	8.603.722	260.000
Te ontvangen voor verkochte beleggingen		79.070	2.657.807	2.786.846	—	1.428.806	1.063.437	24.818.489	100.557.301	1.006.627	30.186
Te ontvangen voor verkochte aandelen		3.101	60.364	5.624	1.089.496	—	2.875.682	22.207	12.819.988	3.884.797	—
Te ontvangen dividenden exclusief swapcontracten en contracts for difference	3(b)	137.210	15.095	12.682	364.430	48.292	34.730	50.933	650	10.942	445.849
Te ontvangen dividend op swapcontracten	3(b)	—	—	—	—	—	248	—	—	—	—
Te ontvangen rente, swaps uitgezonderd	3(b)	566.932	—	—	2.506.936	1.521.824	1.139.975	2.578.673	7.346.354	87.617	—
Te ontvangen rente op swaps	3(b)	33.510	8.806	8.677	—	—	140.215	229.711	332.041	82.548	—
Te ontvangen teruggevorderde belasting op dividenden	5	21.818	—	—	32.630	—	20.068	—	—	—	397.855
Te ontvangen teruggevorderde belasting op rente	5	169	—	—	—	2.053	—	—	—	—	—
Te ontvangen rente op effectenleningen	6	—	—	—	—	—	—	22	3.203	—	—
Te ontvangen voor opgeschorte vergoedingen van beleggingsadviseur	6	2.448	—	—	336	—	—	—	10	23.194	—
Overige activa		—	—	—	—	—	508	—	—	—	2.778
Totaal Activa		220.400.549	239.548.399	159.013.862	426.995.142	138.448.491	261.848.121	487.074.822	1.287.772.813	219.103.421	420.989.653
Passiva											
Bank, debetsaldi		—	—	—	—	1.633	87	981	1.910	7.993	—
Verschuldigd aan makelaars	3(f), 13	—	280.000	—	—	4.140.000	2.574.128	4.960.000	20.136.970	930.000	—
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten en voor de valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën	3(d)	938.348	299.230	141.024	1.332.268	2.147.326	2.227.266	9.204.355	20.893.859	2.438.119	291.924
Niet-gerealiseerd verlies op futures en futures op duration hedging aandelen categorieën	3(d)	87.903	—	58.109	335.604	46.725	404.058	465.150	790.034	276.383	—
Niet-gerealiseerd verlies op swapcontracten en swapcontracten op duration hedging aandelen categorieën	3(d)	5.517	—	—	—	2.379.467	297.096	13.162.566	20.021.308	8.806.485	—
Vooruitbetaalde bedragen ontvangen op swaptransacties	3(d)	3.298	—	—	—	1.557.938	11.669.374	18.239.944	9.749.312	9.749.312	—
Marktwaarde van geschreven opties	3(d)	949	1.121	1.096	1.139.669	293.798	1.336.655	2.821.258	4.410.648	2.165.549	—
Marktwaarde van gedekte termijntransacties met hypotheekgedekte effecten	3(d)	—	—	—	—	—	—	24.581.843	101.929.167	—	—
Verschuldigd voor gekochte beleggingen		6.540.228	717.547	417.547	95.000	—	941.798	69.145.519	103.930.248	19.265.616	453.420
Verschuldigd voor verzilverde aandelen		254.470	199.695	51.725	717.260	—	18.546	187.490	196.098	99.627	462.318
Verschuldigde rente over swapcontracten	3(b)	10.001	10.976	10.808	—	11.242	105.532	164.519	201.629	87.397	—
Verschuldigde rente, swaps uitgezonderd	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Verschuldigde vergoeding voor effectenleningen	6	—	—	—	2.139.485	—	—	—	—	—	—
Betaalbaar gestelde uitkeringen	8	—	—	—	412.143	—	—	9.477	—	—	—
Verschuldigde vergoedingen aan Beleggingsadviseur	8	126.119	126.754	98.960	12.248	33.443	188.837	145.498	33.944	1.487.445	
Verschuldigde administratiekosten	6	27.012	28.393	21.383	51.747	23.734	28.371	59.098	58.128	20.359	2.673
Verschuldigde bewaarkosten	6	35.287	13.402	10.751	25.881	33.696	52.673	132.987	165.047	123.821	67.312
Verschuldigde vergoedingen voor distributie en dienstverlening	6	2.535	5.447	533	14.518	79	1	6.903	760	3.110	—
Verschuldigde vergoedingen voor overdrachtskantoor	6	29.945	26.744	24.260	69.311	20.349	27.132	80.060	47.566	52.147	23.753
Verschuldigde taxe d'abonnement	5	7.313	1.481	1.696	84.565	1.848	13.403	11.253	36.570	4.260	26.797
Verschuldigde kapitaalwinstbelasting	5	—	30.486	22.404	123.406	33.077	28.493	42.223	9.131	36.741	22.888
Verschuldigde adviseurskosten	5	—	—	—	—	—	34.816	46.456	—	—	—
Overige schulden	6	108.941	88.635	79.453	182.386	76.617	153.722	156.521	171.545	133.931	179.587
Totaal Passiva		8.210.036	1.829.911	939.749	6.723.243	10.779.777	8.277.220	137.050.414	291.432.516	44.234.794	3.018.117
Eigen vermogen		212.190.513	237.718.488	158.074.113	420.271.899	127.668.714	253.570.901	350.024.408	996.340.297	174.868.627	417.971.536
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigen vermogen (na Swing Pricing)		212.190.513	237.718.488	158.074.113	420.271.899	127.668.714	253.570.901	350.024.408	996.340.297	174.868.627	417.971.536

Zie de statistische informatie voor uitstaande aandelen en netto-inventariswaarde per aandeel per 30 november 2023.

Goldman Sachs Funds — Staat van activa en passiva per 30 november 2023

	Toelich- tingen	Gecombineerd totaal over jaar afgesloten		
		Absolute Return Tracker Portfolio USD	Alternative Trend Portfolio USD	per 30 november 2023 USD
Activa				
Beleggingen, tegen waarde, exclusief derivaten	3(d)	823.604.674	345.993.066	44.092.668.961
Niet-gerealiseerde winst op niet-leverbare obligatietermijncontracten	3(d)	—	—	1.105.726
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten en voor valutatermijncontracten voor specifieke aandelencategorieën	3(d)	9.676.941	15.537.922	234.939.347
Niet-gerealiseerde winst op futures en futures op duration hedging aandelen categorieën	3(d)	2.751.191	1.880.160	21.035.858
Niet-gerealiseerde winst op swapcontracten en swapcontracten op duration hedging aandelen categorieën	3(d)	1.695.780	669.752	111.940.126
Vooruitbetaalde bedragen betaald op swaptransacties	3(d)	916.709	1.741.231	113.413.896
Marktwaaarde van gekochte opties	3(d)	85.685	—	10.246.992
Liquide middelen	3(e)	34.446.602	34.185.880	837.753.458
Verschuldigd van makelaars	3(f), 13	19.491.734	14.739.743	282.565.983
Te ontvangen voor verkochte beleggingen		—	—	759.183.792
Te ontvangen voor verkochte aandelen		544.483	8.541.288	165.269.077
Te ontvangen dividenden exclusief swapcontracten en contracts for difference	3(b)	245.824	150.167	47.385.679
Te ontvangen dividend op swapcontracten	3(b)	—	—	248
Te ontvangen rente, swaps uitgezonderd	3(b)	2.272.572	623.864	166.295.380
Te ontvangen rente op swaps	3(b)	340.031	417.548	5.042.939
Te ontvangen teruggevorderde belasting op dividenden	5	12.284	—	13.879.591
Te ontvangen teruggevorderde belasting op rente	5	—	—	770.624
Te ontvangen rente op effectenleningen	5	—	—	1.168.474
Te ontvangen voor opgeschorte vergoedingen van beleggingsadviseur	6	6.235	—	159.280
Overige activa		—	—	383.214
Totaal Activa		896.090.745	424.480.621	46.865.208.642
Passiva				
Bank, debetsaldi		369	—	4.135.635
Verschuldigd aan makelaars	3(f), 13	—	32	179.611.798
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten en voor de valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën	3(d)	4.071.794	17.935.078	145.446.245
Niet-gerealiseerd verlies op futures en futures op duration hedging aandelen categorieën	3(d)	675.441	3.117.005	10.410.415
Niet-gerealiseerd verlies op swapcontracten en swapcontracten op duration hedging aandelen categorieën	3(d)	972.616	—	98.040.844
Vooruitbetaalde bedragen ontvangen op swaptransacties	3(d)	111.639	—	72.754.743
Marktwaaarde van geschreven opties	3(d)	27.055	—	18.532.469
Marktwaaarde van gedekte termijntransacties met hypotheekgedekte effecten	3(d)	—	—	233.153.422
Verschuldigd voor gekochte beleggingen		731.000	312.000	941.205.452
Verschuldigd voor verzilverde aandelen		1.054.435	80.639	246.484.660
Verschuldigde rente over swapcontracten	3(b)	253.250	—	2.748.651
Verschuldigde rente, swaps uitgezonderd	3(b)	—	—	49.311
Verschuldigde vergoeding voor effectenleningen	6	—	—	110
Betaalbaar gestelde uitkeringen	8	—	—	5.627.395
Verschuldigde vergoedingen aan Beleggingsadviseur	6	480.827	106.109	24.690.798
Verschuldigde administratiekosten	6	71.541	39.353	2.834.165
Verschuldigde bewaarkosten	6	86.313	29.410	5.530.114
Verschuldigde vergoedingen voor distributie en dienstverlening	6	592	—	763.406
Verschuldigde vergoedingen voor overdrachtskantoor	6	58.722	27.977	3.336.706
Verschuldigde taxe d'abonnement	5	26.747	6.447	1.497.668
Verschuldigde kapitaalwinstbelasting	5	—	—	71.656.835
Verschuldigde adviseurskosten		41.712	30.510	3.110.683
Overige schulden	6	240.838	92.716	16.395.190
Totaal Passiva		8.904.891	21.777.276	2.088.016.715
Eigen vermogen		887.185.854	402.703.345	44.777.191.927
Swing Pricing	3(k)	—	—	(6.629.981)
Eigen vermogen (na Swing Pricing)		887.185.854	402.703.345	44.770.561.946

Zie de statistische informatie voor uitstaande aandelen en netto-inventariswaarde per aandeel per 30 november 2023.

Goldman Sachs Funds — Staat van bedrijfsactiviteiten over het boekjaar eindigend per 30 november 2023

		Asia Equity Portfolio USD	All China Equity Portfolio USD	China Future Technology Leaders Equity Portfolio ^(a) USD	Emerging Markets Equity ESG Portfolio USD	Emerging Markets Equity Portfolio USD	Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio USD	Global Environmental Impact Equity Portfolio USD	Global Equity Income Portfolio USD	Global Equity Partners ESG Portfolio USD	Global Future Health Care Equity Portfolio USD
Inkomsten											
Dividendeninkomsten exclusief swapcontracten en contracts for difference	3(b)	2.495.137	800.148	34.866	21.744.332	70.425.516	124.997	16.086.782	1.617.645	23.626.229	1.405.092
Ontvangen rente, swaps uitgezonderd	3(b)	12.489	124	749	212.162	308.820	519	108.090	706	83.739	36.466
Ontvangen rente op swaps	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto (afschrijvingskosten)/netto toerekening	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ontvangen rente op uitlenen van effecten	3(b)	—	—	—	—	60.244	—	—	7.282	123.249	—
Overige inkomsten	6	—	—	—	(173)	5.951	(5)	986	4	157	—
		2.507.606	800.272	35.615	21.956.321	70.800.531	125.511	16.195.858	1.625.637	23.833.374	1.441.558
Kosten											
Rente op debetsaldi van bankrekeningen	3(b)	414	788	—	1.210	11.915	—	110	42	403	—
Dividendlasten op swaps	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Te betalen rente, swapcontracten uitgezonderd	3(b)	—	—	—	—	11.084	—	—	—	9.721	—
Te betalen rente op swapcontracten	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
In rekening gebrachte kosten op effectenleningen	6	—	—	—	—	6.022	—	—	729	12.325	—
Vergoedingen van beleggingsadviseur	6	1.224.178	343.882	29.722	8.625.520	29.915.749	36.095	4.834.286	510.546	10.818.843	1.935.490
Bewaarkosten	6	65.363	41.007	455	539.026	1.745.921	33.889	138.903	15.507	174.475	29.426
Vergoedingen voor administratie	6	65.880	37.999	64.046	216.730	444.875	53.737	214.290	40.009	316.181	80.082
Vergoedingen voor distributie en dienstverlening	6	79.664	—	364	2.255	514.938	50	527.929	11.592	62.942	26.721
Vergoedingen voor overdrachtskantoor	6	49.416	29.583	61.384	65.793	357.575	45.658	81.525	34.071	127.969	40.224
Taxe d'abonnement	5	38.069	14.612	679	117.444	662.039	560	184.325	19.304	401.231	64.965
Adviseurskosten	6	18.341	37.052	7.788	28.962	80.250	30.847	42.061	16.983	35.257	44.046
Overige bedrijfskosten	6	159.461	94.902	71.678	342.484	1.533.165	71.015	345.928	101.348	571.721	153.350
		1.700.786	599.825	236.116	9.939.424	35.283.533	271.851	6.369.357	750.131	12.531.068	2.374.304
Min: opgeschorte vergoedingen voor Beleggingsadviseur	6	—	94.148	190.618	—	—	213.046	—	48.582	—	—
Totaal kosten		1.700.786	505.677	45.498	9.939.424	35.283.533	58.805	6.369.357	701.549	12.531.068	2.374.304
Bronheffing op dividenden en andere beleggingsinkomsten	5	322.917	67.264	3.035	2.539.802	9.057.699	17.446	2.144.658	261.753	3.584.919	289.742
Netto inkomsten/(uitgaven) op beleggingen voor het jaar		483.903	227.331	(12.918)	9.477.095	26.459.299	49.260	7.681.843	662.335	7.717.387	(1.222.488)
Gerealiseerde netto winst/(-verlies) op effecten van beleggingen		475.536	(6.179.981)	(1.042.976)	(70.191.160)	(107.433.938)	(108.395)	(49.537.751)	841.120	45.709.501	(17.826.699)
Gerealiseerde netto winst/(-verlies) op futures en futures op duration hedging aandelencategorieën		(24.824)	(44.334)	1.895	—	—	—	—	—	—	—
Gerealiseerde netto winst/(-verlies) op valuta's, valutatermijncontracten en voor valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën		(2.765.778)	(632.945)	(254.318)	(11.267.572)	(61.083.474)	(35.274)	(17.281.565)	(283.580)	(16.591.974)	(1.582.382)
Gerealiseerde netto winst/(-verlies) op swapcontracten en swapcontracten op duration hedging aandelen categorieën		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gerealiseerde netto winst/(-verlies) op opties		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gerealiseerde netto winst/(-verlies)		(2.315.066)	(6.857.260)	(1.295.399)	(81.458.732)	(168.517.412)	(143.669)	(66.819.316)	557.540	29.117.527	(19.409.081)
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op beleggingseffecten		(861.237)	285.138	295.455	83.094.507	214.046.742	507.427	15.773.363	2.753.877	151.582.940	9.041.607
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op gedekte termijntransacties met hypotheekgedekte effecten		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op futures en futures op duration hedging aandelen categorieën		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op niet-leverbare obligatietermijncontracten		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op valuta's, valutatermijncontracten en voor valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën		3.128	(751)	(4.415)	(44.245)	(251.698)	1.776	19.947	(158)	(1.237.451)	24
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op swapcontracten en swapcontracten op duration hedging aandelen categorieën		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op opties		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies)		(858.109)	284.387	291.040	83.050.262	213.795.044	509.203	15.793.310	2.753.719	150.345.489	9.041.631
Netto beleggingswinst/(-verlies) voor het jaar		(2.689.272)	(6.345.542)	(1.017.277)	11.068.625	71.736.931	414.794	(43.344.163)	3.973.594	187.180.403	(11.589.938)

(a) Raadpleeg het verslag van de Beheermaatschappij II.

Winsten en verliezen komen uitsluitend voort uit de gewone bedrijfsactiviteiten. Er waren geen andere winsten en verliezen dan die vermeld in het overzicht van bedrijfsactiviteiten.

Goldman Sachs Funds — Staat van bedrijfsactiviteiten over het boekjaar eindigend per 30 november 2023

	Toelich-tingen	Global Future Technology Leaders Equity Portfolio USD	Global Millennials Equity Portfolio USD	India Equity Portfolio USD	Japan Equity Partners Portfolio ^{(b)(c)} JPY	Japan Equity Portfolio ^{(b)(c)} JPY	US Equity ESG Portfolio USD	US Focused Growth Equity Portfolio ^(a) USD	US Small Cap Equity Portfolio USD	US Technology Opportunities Equity Portfolio USD	Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio USD
Inkomsten											
Dividendeninkomsten exclusief swapcontracten en contracts for difference	3(b)	25.442.829	16.558.306	17.750.790	4.082.304	2.830.733	10.902.404	114.619	927.362	2.409.692	393.778
Ontvangen rente, swaps uitgezonderd	3(b)	468.748	4.055	192.463	76	—	111.413	763	920	63.830	1.696
Ontvangen rente op swaps	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto (aanschrijvingskosten)/netto toerekening	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ontvangen rente op uitlenen van effecten	3(b)	—	138.075	—	28.657	48.975	—	—	—	—	—
Overige inkomsten	6	—	856	—	—	—	—	—	—	—	15
		25.911.577	16.701.292	17.943.253	4.111.037	2.879.708	11.013.817	115.382	928.282	2.473.522	395.489
Kosten											
Rente op debetsaldi van bankrekeningen	3(b)	566	752	—	16.443	8.929	—	—	—	—	145
Dividendlasten op swaps	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Te betalen rente, swapcontracten uitgezonderd	3(b)	—	—	—	—	—	32.646	—	—	—	—
Te betalen rente op swapcontracten	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
In rekening gebrachte kosten op effectenleningen	6	—	13.810	—	2.866	4.898	—	—	—	—	—
Vergoedingen van beleggingsadviseur	6	3.139.750	14.943.304	24.418.084	2.329.208	1.213.760	10.259.167	298.613	683.292	406.802	109.386
Bewaarkosten	6	395.836	245.110	1.231.996	55.652	34.596	47.225	7.872	13.038	41.773	15.870
Vergoedingen voor administratie	6	358.492	288.174	68.919	50.773	37.912	194.855	41.999	49.498	111.256	57.726
Vergoedingen voor distributie en dienstverlening	6	14.948	1.135.489	1.426.152	—	69.010	69.293	21.663	3.131	379	1.661
Vergoedingen voor overdrachtskantoor	6	49.933	158.993	215.801	22.878	23.572	106.873	36.035	38.091	31.140	45.158
Taxe d'abonnement	5	296.774	404.772	691.968	56.296	27.049	348.178	9.892	32.179	40.518	3.291
Adviseurskosten	6	62.010	51.601	60.106	10.887	4.608	22.093	16.757	17.320	21.079	35.119
Overige bedrijfskosten	6	515.519	693.119	1.132.657	100.857	70.510	435.838	90.122	108.264	135.419	105.355
		4.833.828	17.935.124	29.245.683	2.645.840	1.494.842	11.516.168	522.953	944.813	788.366	373.711
Min: opgeschorte vergoedingen voor Beleggingsadviseur	6	—	—	—	—	—	3	110.918	—	—	212.048
Totaal kosten		4.833.828	17.935.124	29.245.683	2.645.840	1.494.842	11.516.165	412.035	944.813	788.366	161.663
Bronheffing op dividenden en andere beleggingsinkomsten	5	5.263.802	2.695.100	3.710.966	625.205	432.897	3.060.218	24.082	245.227	654.886	50.900
Netto inkomsten/(uitgaven) op beleggingen voor het jaar		15.813.947	(3.928.932)	(15.013.396)	839.992	951.969	(3.562.566)	(320.735)	(261.758)	1.030.270	182.926
Gerealiseerde netto winst/(-verlies) op effecten van beleggingen		(354.503.830)	(152.603.857)	(60.875.105)	15.252.127	23.152.031	3.467.298	7.629.994	(364.478)	(7.887.165)	(1.864.948)
Gerealiseerde netto winst/(verlies) op futures en futures op duration hedging aandelen categorieën		—	—	304.608	(3.701)	65.335	—	—	—	—	—
Gerealiseerde netto winst/(-verlies) op valuta's, valutatermijncontracten en voor valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën		(50.745.284)	(14.327.773)	(49.574.814)	5.589.822	3.664.689	7.153.492	(1.002)	35.286	—	3.718
Gerealiseerde netto winst (verlies) op swapcontracten en swapcontracten op duration hedging aandelen categorieën		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gerealiseerde netto winst/(-verlies) op opties		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gerealiseerde netto winst/(-verlies)		(405.249.114)	(166.931.630)	(110.145.311)	20.838.248	26.882.055	10.620.790	7.628.992	(329.192)	(7.887.165)	(1.861.230)
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingseffecten		888.100.457	359.337.033	406.495.922	35.369.921	5.996.172	71.667.298	(2.289.710)	4.554.617	138.935.515	(1.483.529)
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op gedekte termijntransacties met hypotheekgedekte effecten		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op futures en futures op duration hedging aandelen categorieën		—	—	(506.382)	—	—	—	—	—	—	—
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op niet-leverbare obligatietermijncontracten		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op valuta's, valutatermijncontracten en voor valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën		(66.388)	(5.497)	(61.986)	1.496.260	378.654	(3.666.072)	1.247	(18.412)	—	75
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst (verlies) op swapcontracten en swapcontracten op duration hedging aandelen categorieën		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op opties		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies)		888.034.069	359.331.536	405.927.554	36.866.181	6.374.826	68.001.226	(2.288.463)	4.536.205	138.935.515	(1.483.454)
Netto beleggingswinst/(-verlies) voor het jaar		498.598.902	188.470.974	280.768.847	58.544.421	34.208.850	75.059.450	5.019.794	3.945.255	132.078.620	(3.161.758)

(a) Raadpleeg het verslag van de Beheermaatschappij II.

(b) Uitgedrukt in '000

(c) Zie toelichting 3(f).

Winsten en verliezen komen uitsluitend voort uit de gewone bedrijfsactiviteiten. Er waren geen andere winsten en verliezen dan die vermeld in het overzicht van bedrijfsactiviteiten.

Goldman Sachs Funds — Staat van bedrijfsactiviteiten over het boekjaar eindigend per 30 november 2023

		Global Future Economic Security Equity Portfolio ^(a) USD	Global Infrastructure Equity Portfolio USD	Global Real Estate Equity Portfolio USD	Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio USD	North America Energy & Energy Equity Portfolio USD	Emerging Markets CORE [®] Equity Portfolio ^(c) USD	Emerging Markets Ex-China CORE [®] Equity Portfolio ^(a) USD	Europe CORE [®] Equity Portfolio EUR	Eurozone CORE [®] Equity Portfolio EUR	Global CORE [®] Equity Portfolio ^(c) USD
	Toelich- tingen										
Inkomsten											
Dividendeninkomsten exclusief swapcontracten en contracts for difference	3(b)	2.864.377	1.325.620	802.943	1.753.677	3.683.409	98.875.270	528.739	43.394.075	134.658	71.014.498
Ontvangen rente, swaps uitgezonderd	3(b)	13.512	72	793	581	5.810	447.627	3.953	151.257	440	393.026
Ontvangen rente op swaps	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto (afschrijvingskosten)/netto toerekening	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ontvangen rente op uitleen van effecten	6	—	—	—	—	—	277.251	—	278.760	—	327.756
Overige inkomsten		6	(62)	6	280	—	1.528	—	10.390	38	5.072
		2.877.895	1.325.630	802.842	1.754.538	3.689.219	99.601.676	532.692	43.834.482	135.136	71.740.352
Kosten											
Rente op debetsaldi van bankrekeningen	3(b)	26	160	—	98	—	8.494	—	6.631	—	5.107
Dividendlasten op swaps	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Te betalen rente, swapcontracten uitgezonderd	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	65.590	—	—
Te betalen rente op swapcontracten	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
In rekening gebrachte kosten op effectenleningen	6	—	—	—	—	—	27.725	—	—	—	32.776
Vergoedingen van beleggingsadviseur	6	1.764	472.535	198.013	1.490	1.147.862	15.867.890	115.051	8.450.289	19.032	14.087.685
Bewaarkosten	6	26.410	19.561	26.506	48.533	30.345	1.591.303	13.989	246.957	19.307	398.346
Vergoedingen voor administratie	6	54.564	54.000	50.000	48.132	47.865	373.833	15.119	270.584	31.163	488.306
Vergoedingen voor distributie en dienstverlening	6	25	94.904	1.250	52	188.324	10.968	—	510.396	79	1.097.424
Vergoedingen voor overdrachtskantoor	6	22.022	44.615	36.152	36.610	57.442	246.091	18.433	324.694	18.997	182.705
Taxe d'abonnement	5	23.363	14.546	4.865	5.469	36.943	431.663	2.268	103.929	446	548.903
Adviseurskosten	6	16.297	16.983	16.761	19.841	17.574	74.781	16.297	45.358	15.728	77.322
Overige bedrijfskosten	6	66.103	114.289	95.778	83.388	146.389	945.026	49.033	608.689	91.812	925.714
		210.574	831.593	429.325	243.613	1.672.744	19.547.574	230.190	10.660.993	195.564	17.844.288
Min: opgeschorte vergoedingen voor Beleggingsadviseur	6	—	116.881	157.163	57.630	9.570	—	51.331	—	167.693	—
Totaal kosten		210.574	714.712	272.162	185.983	1.663.174	19.547.574	178.859	10.660.993	27.871	17.844.288
Bronheffing op dividenden en andere beleggingsinkomsten	5	715.697	229.821	157.679	330.186	930.651	12.176.300	52.110	3.104.323	11.912	12.172.681
Netto inkomsten/(uitgaven) op beleggingen voor het jaar		1.951.624	381.097	373.001	1.238.369	1.095.394	67.877.802	301.723	30.069.166	95.353	41.723.383
Gerealiseerde netto winst/(-verlies) op effecten van beleggingen		(3.036.611)	(1.027.620)	(2.209.786)	685.430	9.329.451	(73.140.586)	(1.152.303)	92.109.462	179.204	190.269.084
Gerealiseerde netto winst/(-verlies) op futures en futures op duration hedging aandelen categorieën		198.673	—	—	—	—	(3.284.326)	(38.564)	5.979.550	9.534	(886.567)
Gerealiseerde netto winst/(-verlies) op valuta's, valutatermijncontracten en voor valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën		(245.088)	(993.597)	(1.151.460)	327.731	(235.340)	(41.196.179)	(863.059)	(14.702.735)	10	1.386.777
Gerealiseerde netto winst/(-verlies) op swapcontracten en swapcontracten op duration hedging aandelen categorieën		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gerealiseerde netto winst/(-verlies) op opties		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gerealiseerde netto winst/(-verlies)		(3.083.026)	(2.021.217)	(3.361.246)	1.013.161	9.094.111	(117.621.091)	(2.053.926)	83.386.277	188.748	190.769.294
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op beleggingseffecten		15.120.086	(2.007.464)	3.383.335	(2.110.502)	(13.210.928)	177.605.914	1.920.186	14.064.281	267.498	268.177.049
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op gedekte termijntransacties met hypotheekgedekte effecten		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op futures en futures op duration hedging aandelen categorieën		—	—	—	—	—	(1.310.990)	22.372	(861.808)	(5.608)	(91.720)
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op niet-leverbare obligatietermijncontracten		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op valuta's, valutatermijncontracten en voor valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën		124	1.583	14	2.547	1.701	168.430	232	426.238	(34)	201.896
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op swapcontracten en swapcontracten op duration hedging aandelen categorieën		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op opties		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies)		15.120.210	(2.005.881)	3.383.349	(2.107.955)	(13.209.227)	176.463.354	1.942.790	13.628.711	261.856	268.287.225
Netto beleggingswinst/(-verlies) voor het jaar		13.988.808	(3.646.001)	395.104	143.575	(3.019.722)	126.720.065	190.587	127.084.154	545.957	500.779.902

(a) Raadpleeg het verslag van de Beheermaatschappij II.

(c) Zie toelichting 3(i).

Winsten en verliezen komen uitsluitend voort uit de gewone bedrijfsactiviteiten. Er waren geen andere winsten en verliezen dan die vermeld in het overzicht van bedrijfsactiviteiten.

Goldman Sachs Funds — Staat van bedrijfsactiviteiten over het boekjaar eindigend per 30 november 2023

	Toelich- tingen	Global Small Cap CORE® Equity Portfolio ^(c) USD	US CORE® Equity Portfolio ^(c) USD	US Small Cap CORE® Equity Portfolio ^(c) USD	Asia High Yield Bond Portfolio USD	Emerging Markets Corporate Bond Portfolio USD	Emerging Markets Debt Blend Portfolio USD	Emerging Markets Debt Local Portfolio USD	Emerging Markets Debt Portfolio USD	Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio USD	Euro Short Duration Bond Plus Portfolio EUR
Inkomsten											
Dividendeninkomsten exclusief swapcontracten en contracts for difference	3(b)	14.541.028	22.681.799	2.334.358	723.810	12.192.099	184.124	4.207.459	7.332.948	56.175	—
Ontvangen rente, swaps uitgezonderd	3(b)	137.284	290.523	23.565	30.561.570	153.421.687	3.073.823	43.665.237	158.777.247	1.210.334	5.574.979
Ontvangen rente op swaps	3(b)	—	—	—	—	—	35.051	104.085	2.314.356	—	402.268
Netto (afschrijvingskosten)/netto toerekening	3(b)	—	—	—	21.718.064	11.420.079	759.952	14.851.921	27.377.914	138.103	574.844
Ontvangen rente op uitleen van effecten	3(b)	89.435	—	1.390	56.374	627.931	3.843	—	546.564	163	13.163
Overige inkomsten	6	482	—	—	3.676	5.933	1.631	392	6.667	247	441
		14.768.229	22.972.322	2.359.313	53.063.494	177.667.729	4.058.424	62.829.094	196.355.696	1.405.022	6.565.695
Kosten											
Rente op debetsaldi van bankrekeningen	3(b)	620	—	—	60	—	190	2.292	1.973	91	24
Dividendlasten op swaps	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Te betalen rente, swapcontracten uitgezonderd	3(b)	—	29.678	—	—	—	—	—	—	—	—
In rekening gebrachte kosten op effectenleningen	3(b)	—	—	—	—	189.318	—	—	—	—	—
Vergoedingen van beleggingsadviseur	6	8.945	—	139	5.637	82.793	384	—	54.657	16	1.316
Bewaarkosten	6	4.688.898	9.984.836	422.164	3.256.949	22.107.741	390.681	5.411.144	17.618.375	143.595	927.419
Vergoedingen voor administratie	6	175.544	148.908	15.154	83.888	310.059	168.452	441.639	485.087	13.580	54.170
Vergoedingen voor distributie en dienstverlening	6	179.140	280.847	59.822	165.983	432.676	44.842	236.765	506.912	57.999	96.945
Vergoedingen voor overdrachtskantoor	6	239.497	1.068.562	34.461	8.105	87.501	2.365	26.232	797.863	2.108	9.307
Taxe d'abonnement	6	82.187	129.397	47.375	92.114	163.228	30.775	49.627	237.753	43.253	—
Adviseurskosten	5	171.566	382.660	27.615	90.442	542.859	4.486	105.703	553.082	8.724	86.911
Overige bedrijfskosten	6	27.200	56.559	17.475	50.823	85.561	29.076	29.273	70.830	17.313	26.188
		323.397	618.551	121.516	270.701	972.739	142.639	330.835	1.160.795	110.368	161.713
		5.896.994	12.699.998	745.721	4.024.702	24.954.475	813.890	6.633.510	21.487.327	397.047	1.363.993
Min: opgeschorte vergoedingen voor Beleggingsadviseur	6	—	—	13.234	2.145	820	306.195	—	—	206.996	35.226
Totaal kosten		5.896.994	12.699.998	732.487	4.022.557	24.953.655	507.695	6.633.510	21.487.327	190.051	1.328.767
Bronheffing op dividenden en andere beleggingsinkomsten	5	2.464.148	6.070.857	517.844	9.002	65.094	—	541.345	3.159	937	—
Netto inkomsten/(uitgaven) op beleggingen voor het jaar		6.407.087	4.201.467	1.108.982	49.031.935	152.648.980	3.550.729	55.654.239	174.865.210	1.214.034	5.236.928
Gerealiseerde netto winst/(-verlies) op effecten van beleggingen		23.486.067	39.069.350	1.726.001	(57.281.617)	(97.056.397)	(29.329.955)	(36.122.102)	(354.935.000)	(726.156)	(2.185.723)
Gerealiseerde netto winst/(-verlies) op futures en futures op duration hedging aandelencategorieën		(1.724.275)	(5.249.349)	(587.025)	(154.894)	(22.600.973)	(752.494)	(1.116.716)	(30.120.434)	205.598	(2.756.139)
Gerealiseerde netto winst/(-verlies) op valuta's, valutatermijncontracten en voor valutatermijncontracten voor specifieke aandelencategorieën		(4.872.443)	814.026	130	4.529.730	45.625.900	(6.895.783)	(67.282.285)	2.840.324	454.117	2.280.921
Gerealiseerde netto winst/(-verlies) op swapcontracten en swapcontracten op duration hedging aandelencategorieën		—	—	—	—	(429.035)	(394.317)	(500.397)	23.784.151	—	(601.080)
Gerealiseerde netto winst/(-verlies) op opties		—	—	—	—	164.903	776.761	13.883.264	24.088.771	—	—
Gerealiseerde netto winst/(-verlies)		16.889.349	34.634.027	1.139.106	(52.906.781)	(74.295.602)	(36.595.788)	(91.138.236)	(334.342.188)	(66.441)	(3.262.021)
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op beleggingseffecten		14.918.126	171.326.786	3.494.940	14.205.052	174.843.901	35.374.695	100.001.387	445.427.141	1.192.017	5.896.622
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op gedekte termijntransacties met hypotheekgedekte effecten		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op futures en futures op duration hedging aandelencategorieën		267.522	903.425	1.149	(176.099)	2.005.740	90.633	66.373	1.079.608	(77.878)	1.290.022
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op niet-leverbare obligatietermijncontracten		—	—	—	—	—	25.807	1.079.919	—	—	—
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op valuta's, valutatermijncontracten en voor valutatermijncontracten voor specifieke aandelencategorieën		27.799	125.713	—	(1.480.880)	(23.848.607)	3.022.952	12.630.645	(22.019.668)	(256.101)	(933.579)
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op swapcontracten en swapcontracten op duration hedging aandelencategorieën		—	—	—	—	(2.661.051)	700.113	700.384	(17.492.630)	—	994.415
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op opties		—	—	—	—	(111.027)	102.537	216.421	376.884	—	—
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies)		15.213.447	172.355.924	3.496.089	12.548.073	150.228.956	39.316.737	114.695.129	407.371.335	858.038	7.247.480
Netto beleggingswinst/(-verlies) voor het jaar		38.509.883	211.191.418	5.744.177	8.673.227	228.582.334	6.271.678	79.211.132	247.894.357	2.005.631	9.222.387

(c) Zie toelichting 3(i).

Winsten en verliezen komen uitsluitend voort uit de gewone bedrijfsactiviteiten. Er waren geen andere winsten en verliezen dan die vermeld in het overzicht van bedrijfsactiviteiten.

Goldman Sachs Funds — Staat van bedrijfsactiviteiten over het boekjaar eindigend per 30 november 2023

	Toelich- tingen	Europe High Yield Bond Portfolio EUR	Global Income Bond Portfolio USD	Global Credit Portfolio (Hedged) USD	Global Fixed Income Portfolio USD	Global Fixed Income Portfolio (Hedged) EUR	Global High Yield Portfolio USD	Global Securitized Income Bond Portfolio ^(a) USD	Global Sovereign Bond Portfolio ^(a) USD	Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio USD	Sterling Credit Portfolio GBP
Inkomsten											
Dividendeninkomsten exclusief swapcontracten en contracts for difference	3(b)	—	49.813	2.490.374	60.240	141.220	1.699.769	545.882	159.118	5.891	3.067
Ontvangen rente, swaps uitgezonderd	3(b)	5.280.962	1.367.962	48.357.220	1.765.718	20.891.653	95.202.858	8.474.258	5.026.117	6.994.581	645.554
Ontvangen rente op swaps	3(b)	15.844	100.118	5.489.282	86.064	1.201.135	1.459.579	101.192	—	26.749	32.388
Netto (afschrijvingskosten)/netto toerekening	3(b)	1.187.177	(15.980)	(1.185.074)	(85.600)	(526.804)	8.014.207	1.315.966	597.923	251.873	(87.525)
Ontvangen rente op uitleen van effecten	6	7.064	—	3.830	—	934	1.068.527	—	—	25.289	—
Overige inkomsten	3(b)	36	18	925	(24)	289	351	1.350	147	—	16
		6.491.083	1.501.931	55.156.557	1.826.398	21.708.427	107.445.291	10.438.648	5.783.305	7.304.383	593.500
Kosten											
Rente op debetsaldi van bankrekeningen	3(b)	324	—	441	7.432	2.325	427	1.576	56	—	70
Dividendlasten op swaps	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Te betalen rente, swapcontracten uitgezonderd	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.182
In rekening gebrachte kosten op effectenleningen	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	212.901	—	—
Vergoedingen van beleggingsadviseur	6	706	—	383	—	94	106.853	—	—	2.529	—
Bewaarkosten	6	647.098	135.571	3.866.206	165.552	2.127.717	7.924.704	1.200.860	1.057.665	1.065.515	65.367
Vergoedingen voor administratie	6	28.138	25.997	281.615	110.465	277.700	143.588	33.782	270.536	25.587	59.709
Vergoedingen voor distributie en dienstverlening	6	61.532	57.999	281.264	39.202	186.494	374.285	73.604	58.131	84.708	22.202
Vergoedingen voor overdrachtskantoor	6	3.720	2.339	70.868	15.376	11.878	245.260	5.093	—	16.737	—
Taxe d'abonnement	6	36.459	44.371	113.087	31.187	72.263	239.901	52.666	16.110	60.302	14.806
Adviseurskosten	5	22.026	4.576	217.702	13.043	133.097	304.707	58.277	15.511	42.818	3.792
Overige bedrijfskosten	6	18.907	29.995	43.150	29.595	29.487	70.695	24.957	19.833	23.503	14.976
	6	121.601	107.027	421.254	122.377	289.105	691.058	163.484	140.556	145.372	77.910
		940.511	407.875	5.295.970	534.229	3.130.160	10.101.478	1.614.299	1.791.299	1.467.071	260.004
Min: opgeschorte vergoedingen voor Beleggingsadviseur	6	30.111	213.347	2	228.017	843	—	48.106	116.351	102.689	158.776
Totaal kosten		910.400	194.528	5.295.968	306.212	3.129.317	10.101.478	1.566.193	1.674.948	1.364.382	101.228
Bronheffing op dividenden en andere beleggingsinkomsten	5	2.560	3.431	1.481	444	—	514.202	69.260	65.669	1.574	11
Netto inkomsten/(uitgaven) op beleggingen voor het jaar		5.578.123	1.303.972	49.859.108	1.519.742	18.579.110	96.829.611	8.803.195	4.042.688	5.938.427	492.261
Gerealiseerde netto winst/(-verlies) op effecten van beleggingen		(2.484.370)	(1.776.490)	(45.882.288)	(1.730.779)	(17.228.506)	(81.130.752)	12.145.554	(12.318.245)	(5.075.122)	(1.111.790)
Gerealiseerde netto winst/(-verlies) op futures en futures op duration hedging aandelencategorieën		279.119	(293)	(7.809.654)	(8.817)	(3.117.858)	4.776.242	(1.662.430)	(684.358)	1.234.680	(94.718)
Gerealiseerde netto winst/(-verlies) op valuta's, valutatermijncontracten en voor valutatermijncontracten voor specifieke aandelencategorieën		(480.030)	(21.214)	1.223.711	279.951	12.383.200	(15.383.937)	1.889.614	3.664.278	1.107.503	33.797
Gerealiseerde netto winst/(-verlies) op swapcontracten en swapcontracten op duration hedging aandelencategorieën		(159.849)	100.975	1.373.396	(1.539)	(1.835.834)	958.771	(813.468)	(2.129.344)	(52.633)	(47.497)
Gerealiseerde netto winst/(-verlies) op opties		—	—	2.338.169	(19.179)	2.137.977	402.307	—	1.573.355	—	1.064
Gerealiseerde netto winst/(-verlies)		(2.845.130)	(1.697.022)	(48.756.666)	(1.480.363)	(7.661.021)	(90.377.369)	11.559.270	(9.894.314)	(2.785.572)	(1.219.144)
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op beleggingseffecten		5.745.120	2.900.636	82.852.904	1.257.180	(17.305.111)	116.820.278	(5.164.340)	22.544.351	7.823.795	1.080.140
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op gedekte termijntransacties met hypotheekgedekte effecten		—	—	—	16.694	(679.449)	—	—	—	—	—
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op futures en futures op duration hedging aandelencategorieën		(53.694)	3.137	908.934	13.491	708.237	(935.350)	59.375	(168.415)	(210.034)	6.592
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op niet-leverbare obligatietermijncontracten		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op valuta's, valutatermijncontracten en voor valutatermijncontracten voor specifieke aandelencategorieën		619.865	(86.249)	(7.508.349)	(9.246)	(6.094.125)	(26.589.352)	(1.252.648)	(2.097.395)	(475.727)	(2.389)
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op swapcontracten en swapcontracten op duration hedging aandelencategorieën		178.445	22.455	3.088.341	236.230	3.997.735	1.594.351	230.798	(104.355)	(425)	(38.934)
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op opties		—	—	(92.899)	(2.262)	(276.536)	11.633	—	8.317	—	109
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies)		6.489.736	2.839.979	79.248.931	1.512.087	(19.649.249)	90.901.560	(6.126.815)	20.182.503	7.137.609	1.045.518
Netto beleggingswinst/(-verlies) voor het jaar		9.222.729	2.446.929	80.351.373	1.551.466	(8.731.160)	97.353.802	14.235.650	14.330.877	10.290.464	318.635

(a) Raadpleeg het verslag van de Beheermaatschappij II.

Winsten en verliezen komen uitsluitend voort uit de gewone bedrijfsactiviteiten. Er waren geen andere winsten en verliezen dan die vermeld in het overzicht van bedrijfsactiviteiten.

Goldman Sachs Funds — Staat van bedrijfsactiviteiten over het boekjaar eindigend per 30 november 2023

	Toelich-tingen	US Dollar Short Duration Bond Portfolio USD	US Fixed Income Portfolio USD	US Mortgage Backed Securities Portfolio USD	ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio USD	Global Multi-Asset Conservative Portfolio USD	Global Multi-Asset Growth Portfolio USD	Global Multi-Asset Income Portfolio USD	Emerging Markets Total Return Bond Portfolio USD	Global Absolute Return Portfolio USD	Global Dynamic Bond Portfolio ^(a) USD
Inkomsten											
Dividendeninkomsten exclusief swapcontracten en contracts for difference	3(b)	356.269	182.992	126.588	2.284.199	6.752.201	2.224.865	7.197.236	582.544	1.597.952	821.914
Ontvangen rente, swaps uitgezonderd	3(b)	10.302.046	7.146.345	8.861.852	1.689.674	96.957	61.033	10.817.884	6.134.964	5.876.556	4.924
Ontvangen rente op swaps	3(b)	86.906	246.124	1.682	208.774	1.195	911	—	141.090	—	—
Netto (afschrijvingskosten)/netto toerekening	3(b)	955.866	1.011.249	583.237	159.627	—	—	664.634	503.662	2.451.482	244
Ontvangen rente op uitlenen van effecten	6	—	—	—	68	—	—	—	—	—	—
Overige inkomsten	6	—	—	—	—	(232)	(28)	—	177	214	—
		11.701.087	8.586.710	9.573.359	4.342.342	6.850.121	2.286.781	18.679.754	7.362.437	9.926.204	827.082
Kosten											
Rente op debetsaldi van bankrekeningen	3(b)	—	—	—	—	—	—	547	291	527	—
Dividendlasten op swaps	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	958	—
Te betalen rente, swapcontracten uitgezonderd	3(b)	—	—	—	—	79	79	—	—	—	46.208
Te betalen rente op swapcontracten	3(b)	—	—	—	—	—	—	19	—	197.613	—
In rekening gebrachte kosten op effectenleningen	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Vergoedingen van beleggingsadviseur	6	831.748	822.504	551.226	1.513.976	1.766.272	1.260.983	5.273.360	120.816	414.045	24
Bewaarkosten	6	64.010	104.179	55.297	114.715	38.721	30.351	82.704	127.708	170.839	36.486
Vergoedingen voor administratie	6	107.387	81.752	89.741	74.779	87.980	64.407	156.968	62.693	103.770	6.029
Vergoedingen voor distributie en dienstverlening	6	—	5.200	6.686	32.434	74.220	6.134	173.892	633	347	138
Vergoedingen voor overdrachtskantoor	6	33.655	40.928	46.232	44.470	38.513	37.378	96.876	31.191	41.614	485
Taxe d'abonnement	5	88.184	42.548	36.657	49.055	11.819	12.382	210.394	12.946	27.329	1.409
Adviseurskosten	6	34.509	30.874	31.065	29.291	24.450	17.741	52.067	30.246	31.536	26.748
Overige bedrijfskosten	6	165.295	142.280	148.286	166.143	165.258	143.617	386.074	144.693	212.373	18.765
		1.344.788	1.270.265	965.190	2.024.863	2.207.312	1.573.072	6.432.901	531.217	1.200.951	136.292
Min: opgeschorte vergoedingen voor Beleggingsadviseur	6	87.819	5.769	18.746	32.582	—	—	336	141.335	1.348	65.565
Totaal kosten		1.256.969	1.264.496	946.444	1.992.281	2.207.312	1.573.072	6.432.565	389.882	1.199.603	70.727
Bronheffing op dividenden en andere beleggingsinkomsten	5	—	—	—	288.258	—	—	938.588	3.506	367.542	—
Netto inkomsten/(uitgaven) op beleggingen voor het jaar		10.444.118	7.322.214	8.626.915	2.061.803	4.642.809	713.709	11.308.601	6.969.049	8.359.059	756.355
Gerealiseerde netto winst/(-verlies) op effecten van beleggingen		(2.365.161)	(8.435.511)	(2.307.930)	3.430.908	741.670	4.624.720	(7.307.541)	(4.869.859)	(2.680.666)	(934)
Gerealiseerde netto winst/(-verlies) op futures en futures op duration hedging aandelencategorieën		(3.627.308)	(3.166.198)	821.915	(3.134.833)	(2.063.549)	(168.890)	3.312.972	(809.735)	462.531	89.960
Gerealiseerde netto winst/(-verlies) op valuta's, valutatermijncontracten en voor valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën		37.084	(56.428)	410.807	5.968.635	4.034.492	957.716	(3.906.998)	1.804.852	14.829.981	25.860.196
Gerealiseerde netto winst (verlies) op swapcontracten en swapcontracten op duration hedging aandelen categorieën		(271.328)	167.561	(515.099)	34.138	(38.599)	(34.878)	—	563.775	1.013.619	—
Gerealiseerde netto winst/(-verlies) op opties		6.035	(18.956)	(35.326)	(618.181)	(1.165.184)	(1.165.709)	(1.741.886)	2.437.650	21.224	(118.752)
Gerealiseerde netto winst/(-verlies)		(6.220.678)	(11.509.532)	(1.625.633)	5.680.667	713.830	4.212.959	(9.643.453)	(873.317)	13.646.689	25.830.470
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op beleggingseffecten		9.604.144	3.082.125	(2.688.526)	11.266.835	10.196.232	9.280.669	23.861.609	6.932.117	8.653.741	3.243
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op gedekte termijntransacties met hypotheekgedekte effecten		—	(120.714)	(234.543)	—	—	—	—	—	—	—
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op futures en futures op duration hedging aandelen categorieën		521.678	68.721	(87.968)	187.001	17.286	(274.103)	1.530.352	107.907	(37.930)	—
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op niet-leverbare obligatietermijncontracten		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op valuta's, valutatermijncontracten en voor valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën		(118.411)	(53.924)	(428.364)	(781.768)	(2.616.230)	(307.588)	1.684.266	(372.543)	(9.425.951)	(24.165.266)
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst (verlies) op swapcontracten en swapcontracten op duration hedging aandelen categorieën		280.807	(110.753)	146.417	104.498	32.904	32.118	25	(698.373)	96.025	—
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies) op opties		(6.299)	(3.366)	(2.121)	(560.591)	861.821	214.083	(644.714)	21.580	(1.853.498)	265.941
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(-verlies)		10.281.919	2.862.089	(3.295.105)	10.215.975	8.492.013	8.945.179	26.431.538	5.990.688	(2.567.613)	(23.896.082)
Netto beleggingswinst/(-verlies) voor het jaar		14.505.359	(1.325.229)	3.706.177	17.958.445	13.848.652	13.871.847	28.096.686	12.086.420	19.438.135	2.690.743

(a) Raadpleeg het verslag van de Beheermaatschappij II.

Winsten en verliezen komen uitsluitend voort uit de gewone bedrijfsactiviteiten. Er waren geen andere winsten en verliezen dan die vermeld in het overzicht van bedrijfsactiviteiten.

Goldman Sachs Funds — Staat van bedrijfsactiviteiten over het boekjaar eindigend per 30 november 2023

		Gecombineerd totaal over jaar afgesloten							
	Toelich- tingen	Global Dynamic Bond Plus Portfolio USD	Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) EUR	Global Strategic Macro Bond Portfolio USD	Strategic Absolute Return Bond II Portfolio ^(a) USD	Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio USD	Absolute Return Tracker Portfolio USD	Alternative Trend Portfolio USD	30 november 2023 USD
Inkomsten									
Dividendeninkomsten exclusief swapcontracten en contracts for difference	3(b)	1.048.365	211.460	89.580	419.459	6.512.981	4.469.969	1.123.176	595.551.889
Ontvangen rente, swaps uitgezonderd	3(b)	16.350.355	39.593.207	2.678.566	955.636	91.608	18.219.231	5.208.612	733.238.480
Ontvangen rente op swaps	3(b)	1.371.356	1.280.890	316.836	83.651	—	—	1.181.148	16.524.308
Netto (afschrijvingskosten)/netto toerekening	3(b)	2.388.068	565.957	2.914.427	343.985	—	12.274.267	10.857.169	122.101.641
Ontvangen rente op uitleen van effecten	6	25	4.817	—	—	—	—	—	4.241.271
Overige inkomsten	6	—	573	—	—	74	412	—	49.822
		21.158.178	41.662.904	5.996.209	1.802.731	6.604.663	34.963.879	18.370.105	1.471.707.411
Kosten									
Rente op debetsaldi van bankrekeningen	3(b)	840	1.855	510	230	448	1.268	—	243.670
Dividendlasten op swaps	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	958
Te betalen rente, swapcontracten uitgezonderd	3(b)	—	—	—	—	26.773	—	—	228.481
Te betalen rente op swapcontracten	3(b)	—	—	—	—	—	3.344.451	—	3.944.302
In rekening gebrachte kosten op effectenleningen	6	2	481	—	—	—	—	—	424.134
Vergoedingen van beleggingsadviseur	6	1.748.070	1.963.767	443.353	367.976	2.976.498	6.090.459	1.058.431	289.777.728
Bewaarkosten	6	327.214	418.084	301.780	169.857	84.578	250.501	73.551	13.519.044
Vergoedingen voor administratie	6	185.493	255.190	119.146	31.110	122.532	218.173	115.470	10.030.733
Vergoedingen voor distributie en dienstverlening	6	85.646	9.998	41.025	1.315	—	7.629	—	9.431.715
Vergoedingen voor overdrachtskantoor	6	121.823	70.763	79.947	19.963	38.220	92.270	45.476	5.160.884
Taxé d'abonnement	5	77.391	131.765	30.123	5.120	184.909	160.203	40.769	9.266.232
Adviseurskosten	6	31.755	34.888	32.919	22.487	19.872	36.840	31.237	2.306.216
Overige bedrijfskosten	6	262.768	336.638	229.128	114.080	280.500	412.813	173.297	21.173.659
		2.841.002	3.223.429	1.277.931	732.138	3.734.330	10.612.607	1.538.231	365.507.756
Min: opgeschorte vergoedingen voor Beleggingsadviseur	6	92.883	10	377.955	294.095	—	65.732	—	4.133.028
Totaal kosten		2.748.119	3.223.419	899.976	438.043	3.734.330	10.546.875	1.538.231	361.374.728
Bronheffing op dividenden en andere beleggingsinkomsten	5	—	—	—	—	1.158.352	765.323	—	85.542.749
Netto inkomsten/(uitgaven) op beleggingen voor het jaar		18.410.059	38.439.485	5.096.233	1.364.688	1.711.981	23.651.681	16.831.874	1.024.789.934
Gerealiseerde netto winst/(-verlies) op effecten van beleggingen		(27.213.592)	(45.963.338)	(3.395.944)	(5.448.470)	17.021.083	6.251.783	(74.791)	(1.031.854.903)
Gerealiseerde netto winst/(-verlies) op futures en futures op duration hedging aandelencategorieën		12.069.851	(4.402.450)	5.601.167	717.339	—	13.399.399	(4.342.329)	(54.866.293)
Gerealiseerde netto winst/(-verlies) op valuta's, valutatermijncontracten en voor valutatermijncontracten voor specifieke aandelencategorieën		(395.277)	49.222.827	5.979.080	7.610.364	947.006	11.093.954	(4.233.959)	(104.511.957)
Gerealiseerde netto winst (verlies) op swapcontracten en swapcontracten op duration hedging aandelencategorieën		(6.181.857)	(4.100.771)	(2.791.722)	(1.074.197)	—	6.844.582	173.052	12.502.474
Gerealiseerde netto winst/(-verlies) op opties		11.584.623	19.019.506	9.771.672	1.829.977	—	(830.546)	—	85.192.775
Gerealiseerde netto winst/(-verlies)		(10.136.252)	13.775.774	15.164.253	3.635.013	17.968.089	36.759.172	(8.478.027)	(1.093.537.904)
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingseffecten		28.513.940	(8.756.610)	(719.392)	5.225.328	57.048.422	12.488.240	75.341	4.460.512.305
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op gedekte termijntransacties met hypotheekgedekte effecten		(75.489)	(988.696)	—	—	—	—	—	(2.213.392)
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op futures en futures op duration hedging aandelencategorieën		(360.722)	679.156	(340.217)	3.941	—	(5.497.457)	1.031.480	717.462
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op niet-leverbare obligatietermijncontracten		—	—	—	—	—	—	—	1.105.726
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op valuta's, valutatermijncontracten en voor valutatermijncontracten voor specifieke aandelencategorieën		(4.111.209)	(40.838.763)	(3.497.529)	(2.960.755)	(2.130.080)	1.784.383	(2.177.640)	(161.543.597)
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst (verlies) op swapcontracten en swapcontracten op duration hedging aandelencategorieën		3.944.985	9.243.642	149.043	(40.285)	—	(276.188)	315.413	5.790.482
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op opties		(293.236)	(91.151)	(166.606)	83.662	—	37.891	—	(1.932.319)
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies)		27.618.269	(40.752.422)	(4.574.701)	2.311.891	54.918.342	8.536.869	(755.406)	4.302.436.667
Netto beleggingswinst/(-verlies) voor het jaar		35.892.076	11.462.837	15.685.785	7.311.592	74.598.412	68.947.722	7.598.441	4.233.688.697

(a) Raadpleeg het verslag van de Beheermaatschappij II.

Winsten en verliezen komen uitsluitend voort uit de gewone bedrijfsactiviteiten. Er waren geen andere winsten en verliezen dan die vermeld in het overzicht van bedrijfsactiviteiten.

Goldman Sachs Funds — Staat van wijzigingen in het eigen vermogen over het boekjaar eindigend per 30 november 2023

Toelich- tingen	Asia Equity Portfolio USD	All China Equity Portfolio USD	China Future Technology Leaders Equity Portfolio ^(a) USD	Emerging Markets Equity ESG Portfolio USD	Emerging Markets Equity Portfolio USD	Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio USD	Global Environmental Impact Equity Portfolio USD	Global Equity Income Portfolio USD	Global Equity Partners ESG Portfolio USD	Global Future Health Care Equity Portfolio USD
Eigen vermogen aan het begin van het jaar	151.227.768	37.759.948	5.069.566	986.241.053	3.238.817.015	4.788.023	940.727.951	49.387.268	1.493.302.059	229.681.803
Omkering van de methode voor de berekening van de swing netto-activa	3(k) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Opbrengsten van uitgegeven aandelen	7 12.737.093	14.945.978	588.925	209.628.328	779.384.583	214.918	54.552.010	6.210.569	132.621.401	21.256.379
Betalingen voor verzilverde aandelen	7 (50.673.801)	(8.593.373)	(4.641.214)	(414.933.741)	(1.061.860.201)	(42.330)	(217.659.251)	(14.696.103)	(425.709.736)	(74.459.048)
Netto beleggingswinst/(-verlies) voor het jaar	(2.689.272)	(6.345.542)	(1.017.277)	11.068.625	71.736.931	414.794	(43.344.163)	3.973.594	187.180.403	(11.589.938)
Uitkeringen	8 (56.626)	—	—	(1.807.475)	(3.907.555)	(16)	(4.919.110)	(216.306)	(1.291.552)	—
Valutacorrectie	17 —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigen vermogen per 30 november 2023	110.545.162	37.767.011	—	790.196.790	3.024.170.773	5.375.389	729.357.437	44.659.022	1.386.102.575	164.889.196
Swing Pricing	3(k) —	(101.971)	—	—	—	—	—	(31.239)	—	—
Eigen vermogen (na Swing Pricing)	110.545.162	37.665.040	—	790.196.790	3.024.170.773	5.375.389	729.357.437	44.627.783	1.386.102.575	164.889.196

(a) Raadpleeg het verslag van de Beheermaatschappij II.

Goldman Sachs Funds — Staat van wijzigingen in het eigen vermogen over het boekjaar eindigend per 30 november 2023

Toelich- tingen	Global Future Technology Leaders Equity Portfolio USD	Global Millennials Equity Portfolio USD	India Equity Portfolio USD	Japan Equity Partners Portfolio ^{(b)(c)} JPY	Japan Equity Portfolio ^{(b)(c)} JPY	US Equity ESG Portfolio USD	US Focused Growth Equity Portfolio ^(a) USD	US Small Cap Equity Portfolio USD	US Technology Opportunities Equity Portfolio USD	Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio USD
Eigen vermogen aan het begin van het jaar	2.592.871.533	1.557.419.154	2.103.375.432	285.107.185	165.302.011	697.593.710	21.034.445	82.428.166	323.645.488	14.188.111
Omkering van de methode voor de berekening van de swing netto-activa	3(k) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Opbrengsten van uitgegeven aandelen	7 53.367.907	375.437.963	886.408.183	160.967.049	62.914.448	50.417.598	5.394.498	16.256.426	18.700.997	2.697.806
Betalingen voor verzilverde aandelen	7 (771.887.705)	(604.254.472)	(555.743.773)	(97.982.536)	(116.664.466)	(95.522.515)	(31.448.737)	(9.439.945)	(83.118.550)	(5.766.163)
Netto beleggingswinst/(-verlies) voor het jaar	498.598.902	188.470.974	280.768.847	58.544.421	34.208.850	75.059.450	5.019.794	3.945.255	132.078.620	(3.161.758)
Uitkeringen	8 —	(247.635)	(158.920)	(33.876)	(90.318)	(79.951)	—	(5)	—	(1.566)
Valutacorrectie	17 —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigen vermogen per 30 november 2023	2.372.950.637	1.516.825.984	2.714.649.769	406.602.243	145.670.525	727.468.292	—	93.189.897	391.306.555	7.956.430
Swing Pricing	3(k) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigen vermogen (na Swing Pricing)	2.372.950.637	1.516.825.984	2.714.649.769	406.602.243	145.670.525	727.468.292	—	93.189.897	391.306.555	7.956.430

(a) Raadpleeg het verslag van de Beheermaatschappij II.

(b) Uitgedrukt in '000

(c) Zie toelichting 3(i).

Goldman Sachs Funds — Staat van wijzigingen in het eigen vermogen over het boekjaar eindigend per 30 november 2023

	Global Future Economic Security Equity Portfolio ^(a) USD	Global Infrastructure Equity Portfolio USD	Global Real Estate Equity Portfolio USD	Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio USD	North America Energy & Infrastructure Equity Portfolio USD	Emerging Markets CORE [®] Equity Portfolio ^(c) USD	Emerging Markets Ex-China CORE [®] Equity Portfolio ^(a) USD	Europe CORE [®] Equity Portfolio EUR	Eurozone CORE [®] Equity Portfolio EUR	Global CORE [®] Equity Portfolio ^(c) USD
Eigen vermogen aan het begin van het jaar	—	47.643.483	24.810.384	32.689.900	124.342.740	2.464.666.217	—	1.576.345.075	3.833.232	3.531.130.918
Omkering van de methode voor de berekening van de swing netto-activa	3(k)	—	—	(55.479)	—	—	—	—	—	—
Opbrengsten van uitgegeven aandelen	7	396.784.498	2.472.768	488.629	28.390.096	18.689.276	807.509.802	56.823.570	242.633.783	41.204
Betalingen voor verzilverde aandelen	7	(4.400.000)	(17.152.530)	(11.089.505)	(1.949.000)	(62.466.019)	(1.042.176.951)	(40)	(747.431.936)	—
Netto beleggingswinst/(-verlies) voor het jaar		13.988.808	(3.646.001)	395.104	143.575	(3.019.722)	126.720.065	190.587	127.084.154	545.957
Uitkeringen	8	—	(83.529)	(327.053)	(95)	(121.938)	(8.713.366)	—	(4.132.494)	(22.028)
Valutacorrectie	17	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigen vermogen per 30 november 2023		406.373.306	29.234.191	14.277.559	59.218.997	77.424.337	2.348.005.767	57.014.117	1.194.498.582	4.398.365
Swing Pricing	3(k)	—	(35.085)	—	—	(5.882.885)	—	—	—	—
Eigen vermogen (na Swing Pricing)		406.373.306	29.199.106	14.277.559	59.218.997	77.424.337	2.342.122.882	57.014.117	1.194.498.582	4.398.365

(a) Raadpleeg het verslag van de Beheermaatschappij II.

(c) Zie toelichting 3(i).

Goldman Sachs Funds — Staat van wijzigingen in het eigen vermogen over het boekjaar eindigend per 30 november 2023

	Global Small Cap CORE [®] Equity Portfolio ^(c) USD	US CORE [®] Equity Portfolio ^(c) USD	US Small Cap CORE [®] Equity Portfolio ^(c) USD	Asia High Yield Bond Portfolio USD	Emerging Markets Corporate Bond Portfolio USD	Emerging Markets Debt Blend Portfolio USD	Emerging Markets Debt Local Portfolio USD	Emerging Markets Debt Portfolio USD	Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio USD	Euro Short Duration Bond Plus Portfolio EUR
Eigen vermogen aan het begin van het jaar	507.469.708	1.452.015.001	131.853.785	363.193.097	2.946.842.937	187.820.114	861.750.741	3.051.189.624	26.627.257	358.847.676
Omkering van de methode voor de berekening van de swing netto-activa	3(k) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Opbrengsten van uitgegeven aandelen	7 321.405.797	683.178.410	13.729.769	289.400.700	604.782.111	3.126.604	371.279.955	614.427.515	3.639.830	70.261.627
Betalingen voor verzilverde aandelen	7 (160.723.759)	(754.991.470)	(40.473.114)	(233.178.625)	(1.024.914.067)	(149.730.114)	(390.137.725)	(1.158.579.791)	(10.156.004)	(157.013.482)
Netto beleggingswinst/(-verlies) voor het jaar	38.509.883	211.191.418	5.744.177	8.673.227	228.582.334	6.271.678	79.211.132	247.894.357	2.005.631	9.222.387
Uitkeringen	8 (2.140.768)	(1.690.922)	(16.496)	(24.017.601)	(25.537.813)	(40.280)	(35.027.245)	(35.392.976)	(212.155)	(454.838)
Valutacorrectie	17 —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigen vermogen per 30 november 2023	704.520.861	1.589.702.437	110.838.121	404.070.798	2.729.755.502	47.448.002	887.076.858	2.719.538.729	21.904.559	280.863.370
Swing Pricing	3(k) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigen vermogen (na Swing Pricing)	704.520.861	1.589.702.437	110.838.121	404.070.798	2.729.755.502	47.448.002	887.076.858	2.719.538.729	21.904.559	280.863.370

(c) Zie toelichting 3(i).

Goldman Sachs Funds — Staat van wijzigingen in het eigen vermogen over het boekjaar eindigend per 30 november 2023

	Europe High Yield Bond Portfolio EUR	Global Income Bond Portfolio USD	Global Credit Portfolio (Hedged) USD	Global Fixed Income Portfolio USD	Global Fixed Income Portfolio (Hedged) EUR	Global High Yield Portfolio USD	Global Securitized Income Bond Portfolio ^(a) USD	Global Sovereign Bond Portfolio ^(a) USD	Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio USD	Sterling Credit Portfolio GBP
Eigen vermogen aan het begin van het jaar	110.997.958	27.511.292	1.063.963.313	53.405.849	686.216.347	1.720.186.706	165.472.755	268.527.002	123.949.971	16.639.285
Omkering van de methode voor de berekening van de swing netto-activa	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Opbrengsten van uitgegeven aandelen	7	38.436.196	884.343	772.718.457	4.334.692	244.558.208	82.994.607	27.119.449	12.104.065	452.868
Betalingen voor verzilverde aandelen	7	(15.951.341)	(5.630.868)	(449.488.998)	(9.327.656)	(240.996.762)	(118.494.376)	(309.753.145)	(31.448.949)	(3.308.040)
Netto beleggingswinst/(-verlies) voor het jaar		9.222.729	2.446.929	80.351.373	1.551.466	(8.731.160)	97.353.802	14.330.877	10.290.464	318.635
Uitkeringen	8	(132.057)	(44.708)	(6.833.012)	(260.445)	(4.552.202)	(3.037.553)	(224.183)	(874.995)	(434.394)
Valutacorrectie	17	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigen vermogen per 30 november 2023	142.573.485	25.166.988	1.460.711.133	49.703.906	676.494.431	1.534.394.548	141.171.083	—	114.020.556	13.668.354
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	—	(578.801)	—	—	—
Eigen vermogen (na Swing Pricing)	142.573.485	25.166.988	1.460.711.133	49.703.906	676.494.431	1.534.394.548	140.592.282	—	114.020.556	13.668.354

(a) Raadpleeg het verslag van de Beheermaatschappij II.

Goldman Sachs Funds — Staat van wijzigingen in het eigen vermogen over het boekjaar eindigend per 30 november 2023

	Toelich- tingen	US Dollar Short Duration Bond Portfolio USD	US Fixed Income Portfolio USD	US Mortgage Backed Securities Portfolio USD	ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio USD	Global Multi-Asset Conservative Portfolio USD	Global Multi-Asset Growth Portfolio USD	Global Multi-Asset Income Portfolio USD	Emerging Markets Total Return Bond Portfolio USD	Global Absolute Return Portfolio USD	Global Dynamic Bond Portfolio ^(a) USD
Eigen vermogen aan het begin van het jaar		410.712.619	201.452.702	250.080.064	111.229.988	309.757.948	163.690.477	451.916.858	125.500.675	290.518.778	278.186.548
Omkering van de methode voor de berekening van de swing netto-activa	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Opbrengsten van uitgegeven aandelen	7	149.308.449	81.239.974	58.792.274	117.214.457	18.676.149	11.662.698	135.024.004	148.721	21.208.644	235.814
Betalingen voor verzilverde aandelen	7	(236.366.988)	(141.453.849)	(73.803.412)	(33.743.020)	(104.170.236)	(31.106.402)	(168.729.951)	(10.062.444)	(77.580.737)	(280.872.457)
Netto beleggingswinst/(-verlies) voor het jaar		14.505.359	(1.325.229)	3.706.177	17.958.445	13.848.652	13.871.847	28.096.686	12.086.420	19.438.135	2.690.743
Uitkeringen	8	(517.320)	(233.874)	(3.305.582)	(469.357)	(394.025)	(44.507)	(26.035.698)	(4.658)	(13.919)	(240.648)
Valutacorrectie	17	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigen vermogen per 30 november 2023		337.642.119	139.679.724	235.469.521	212.190.513	237.718.488	158.074.113	420.271.899	127.668.714	253.570.901	—
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigen vermogen (na Swing Pricing)		337.642.119	139.679.724	235.469.521	212.190.513	237.718.488	158.074.113	420.271.899	127.668.714	253.570.901	—

(a) Raadpleeg het verslag van de Beheermaatschappij II.

Goldman Sachs Funds — Staat van wijzigingen in het eigen vermogen over het boekjaar eindigend per 30 november 2023

								Gecombineerd totaal over jaar afgesloten per
	Global Dynamic Bond Plus Portfolio USD	Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) EUR	Global Strategic Macro Bond Portfolio USD	Strategic Absolute Return Bond II Portfolio ^(a) USD	Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio USD	Absolute Return Tracker Portfolio USD	Alternative Trend Portfolio USD	30 november 2023 USD
Toelich- tingen								
Eigen vermogen aan het begin van het jaar	435.508.263	1.573.723.277	234.220.197	68.684.756	457.222.538	928.703.142	416.358.270	46.564.705.320
Omkering van de methode voor de berekening van de swing netto-activa	3(k) —	—	—	—	—	—	—	(55.479)
Opbrengsten van uitgegeven aandelen	7 19.816.564	188.175.213	19.400.987	471.745	24.952.683	418.377.276	200.029.490	12.442.619.228
Betalingen voor verzilverde aandelen	7 (130.261.178)	(754.507.116)	(93.128.856)	(76.381.039)	(138.184.672)	(528.383.883)	(221.084.211)	(18.168.102.472)
Netto beleggingswinst/(-verlies) voor het jaar	35.892.076	11.462.837	15.685.785	7.311.592	74.598.412	68.947.722	7.598.441	4.233.688.697
Uitkeringen	8 (10.931.317)	(22.513.914)	(1.309.486)	(87.054)	(617.425)	(458.403)	(198.645)	(275.660.919)
Valutacorrectie	17 —	—	—	—	—	—	—	(20.002.448)
Eigen vermogen per 30 november 2023	350.024.408	996.340.297	174.868.627	—	417.971.536	887.185.854	402.703.345	44.777.191.927
Swing Pricing	3(k) —	—	—	—	—	—	—	(6.629.981)
Eigen vermogen (na Swing Pricing)	350.024.408	996.340.297	174.868.627	—	417.971.536	887.185.854	402.703.345	44.770.561.946

^(a) Raadpleeg het verslag van de Beheermaatschappij II.

Goldman Sachs Funds Statistische informatie per 30 november 2023

	Valuta	Uitstaande aandelen per		Netto-inventariswaarde per aandeel per ^(a)			Netto-inventariswaarde per ^(a)		
		30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	
Asia Equity Portfolio	USD					110.545.162	151.227.768	238.627.627	
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	215.302	20,48	21,33	27,94				
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	147.427	26,52	27,62	36,18				
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	10.478	13,11	13,72	18,06				
Categorie van aandelen "A"	USD	42.188	31,03	32,48	42,76				
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	326.957	26,31	29,00	34,92				
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	4.042.875	11,58	11,96	15,54				
Categorie van aandelen "I"	GBP	787	15,35	16,74	19,55				
Categorie van aandelen "I"	USD	224.506	39,61	41,07	53,39				
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	JPY	—	—	1.923,85	2.003,68				
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	1.232.174	17,12	17,78	23,23				
Categorie van aandelen "P"	USD	110.577	16,76	17,41	22,73				
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	2.050	18,15	19,71	23,39				
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	464.972	15,19	15,70	20,41				
Categorie van aandelen "R"	GBP	29.880	15,33	16,72	19,53				
Categorie van aandelen "R"	USD	342.774	14,69	15,23	19,80				
All China Equity Portfolio	USD					37.665.040	37.759.948	61.957.440	
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	49.933	13,21	15,42	23,81				
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	15.733	12,92	15,08	23,30				
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	SGD	1.364	5,50	6,56	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	548.487	14,86	17,21	26,37				
Categorie van aandelen "I"	USD	556.238	13,61	15,76	24,14				
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	1.250.807	13,32	15,46	23,71				
Categorie van aandelen "P"	USD	140.482	12,50	14,49	22,24				
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	75.171	13,05	15,12	23,18				
Categorie van aandelen "R"	GBP	26.752	14,99	18,27	25,16				
Categorie van aandelen "R"	USD	95.848	12,21	14,14	21,67				
China Future Technology Leaders Equity Portfolio^(b)	USD					—	5.069.566	—	
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	—	—	8,70	—				
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	—	—	8,70	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	—	—	8,42	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	HKD	—	—	86,42	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	SGD	—	—	8,46	—				
Categorie van aandelen in andere valuta	EUR	—	—	8,42	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	—	—	8,69	—				
Categorie van aandelen "A"	USD	—	—	8,69	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	—	—	8,40	—				
Categorie van aandelen "E"	EUR	—	—	8,40	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen "I SD"	EUR	—	—	8,46	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen "I SD"	GBP	—	—	8,65	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen "I SD"	USD	—	—	8,74	—				
Categorie van aandelen "I SD"	EUR	—	—	8,46	—				
Categorie van aandelen "I SD"	GBP	—	—	8,65	—				
Categorie van aandelen "I SD"	USD	—	—	8,74	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	—	—	8,45	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	—	—	8,64	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	—	—	8,73	—				
Categorie van aandelen "I"	EUR	—	—	8,45	—				
Categorie van aandelen "I"	GBP	—	—	8,64	—				
Categorie van aandelen "I"	USD	—	—	8,73	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	EUR	—	—	8,43	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	—	—	8,71	—				
Categorie van aandelen "P"	EUR	—	—	8,43	—				
Categorie van aandelen "P"	USD	—	—	8,72	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	—	—	8,45	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	—	—	8,64	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	—	—	8,73	—				
Categorie van aandelen "R"	EUR	—	—	8,45	—				
Categorie van aandelen "R"	GBP	—	—	8,64	—				
Categorie van aandelen "R"	USD	—	—	8,73	—				
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD					790.196.790	986.241.053	752.212.515	
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	4.956.502	10,36	10,35	14,55				
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	19.617	10,36	10,34	14,55				
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	26.973	9,93	10,47	13,50				
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (kwartaal)	USD	2.856.285	10,61	10,59	14,85				
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	22.997.156	10,18	10,57	13,44				
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	2.197.221	8,57	8,91	11,15				
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	33.524.246	10,90	10,78	15,01				
Categorie van aandelen "I"	USD	3.636.645	10,70	10,66	14,89				
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	EUR	513.474	13,15	13,54	17,06				
Categorie van aandelen "IO"	USD	1.144.963	6,43	6,42	8,93				
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	178.761	9,51	9,44	13,21				
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	321.045	10,86	10,74	14,97				
Categorie van aandelen "R"	GBP	325.710	10,29	10,79	13,53				
Categorie van aandelen "R"	USD	33.107	10,64	10,61	14,81				

Goldman Sachs Funds Statistische informatie per 30 november 2023

	Valuta	Uitstaande aandelen per	Netto-inventariswaarde per aandeel per ^(a)			Netto-inventariswaarde per ^(a)			
			30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Emerging Markets Equity Portfolio	USD					3.024.170.773	3.238.817.015	5.158.797.894	
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	9.975.942	19,97	19,68	27,98				
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	583.375	37,64	37,08	52,73				
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	CHF	50.615	10,91	11,67	15,99				
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	9.980.631	15,76	16,32	21,17				
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	HKD	975	90,77	89,25	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	SGD	29.979	8,77	8,83	—				
Categorie van aandelen in andere valuta tegen koers op waarderingspunt	GBP	56.995	16,19	16,79	21,44				
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	262.526	13,13	12,98	18,52				
Categorie van aandelen "A"	USD	173.273	38,02	37,60	53,66				
Categorie van aandelen "B"	USD	1.107	30,56	30,52	43,99				
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	2.375.619	34,09	35,47	46,25				
Categorie van aandelen "G"	USD	27.158	7,38	7,26	10,26				
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	12.567.203	16,14	16,54	21,26				
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	704	9,93	—	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	SEK	11.670.398	117,88	115,37	138,82				
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	64.712.633	19,81	19,33	27,21				
Categorie van aandelen "I"	EUR	3.834.728	10,08	10,41	13,42				
Categorie van aandelen "I"	GBP	7.022.276	15,33	15,86	20,12				
Categorie van aandelen "I"	USD	2.157.274	46,91	46,13	65,14				
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	GBP	503.492	28,23	28,74	36,05				
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	SEK	880	84,76	82,22	98,26				
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (stabiel halfjaarlijks)	USD	18.974.843	14,67	14,19	19,82				
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS"	EUR	—	—	9,51	12,47				
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS"	EUR	499	9,86	—	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS"	GBP	198	10,00	—	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS"	USD	1.945.156	9,78	—	—				
Categorie van aandelen "IS"	USD	504	9,78	—	—				
Categorie van aandelen "IX" (uitkering) (Cap maandelijks)	USD	349.046	6,24	6,45	9,60				
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	1.400.193	16,18	15,85	22,42				
Categorie van aandelen "P"	USD	362.770	15,65	15,38	21,75				
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	CHF	96.193	11,64	12,33	16,76				
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	1.548.108	13,40	13,74	17,67				
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	498	9,99	—	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	8.199.665	14,18	13,84	19,50				
Categorie van aandelen "R"	GBP	5.519.385	17,02	17,61	22,34				
Categorie van aandelen "R"	USD	942.499	13,41	13,18	18,61				
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	USD					5.375.389	4.788.023	—	
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	22.230	10,15	9,44	—				
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	1.000	10,80	10,04	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	1.000	9,81	9,58	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	GBP	1.000	9,91	9,70	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	1.000	9,74	9,56	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen "I SD"	EUR	1.000	10,01	9,65	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen "I SD"	GBP	1.000	10,11	9,77	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen "I SD"	USD	181.326	10,36	9,51	—				
Categorie van aandelen "I SD"	USD	1.001	10,97	10,08	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	1.000	9,96	9,63	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	1.000	10,06	9,75	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	300.000	10,30	9,49	—				
Categorie van aandelen "I"	USD	1.000	10,93	10,07	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	1.000	10,23	9,47	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	1.000	9,95	9,63	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	1.000	10,05	9,74	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	1.000	10,29	9,49	—				
Categorie van aandelen "R"	GBP	990	10,49	10,17	—				
Categorie van aandelen "R"	USD	1.000	10,93	10,07	—				
Global Environmental Impact Equity Portfolio	USD					729.357.437	940.727.951	1.365.131.785	
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	714.969	11,70	12,52	16,97				
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	9.389	11,70	12,52	16,96				
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	3.124	8,30	9,33	11,54				
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	SGD	3.322	6,84	7,48	—				
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	4.793.082	11,29	12,79	15,93				
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	1.532.443	16,23	18,11	22,21				
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	588.855	12,44	13,89	16,77				
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	12.290.047	12,06	12,80	17,20				
Categorie van aandelen "I"	AUD	2.765.773	8,96	9,38	11,83				
Categorie van aandelen "I"	GBP	11.576	12,37	13,88	16,77				
Categorie van aandelen "I"	USD	667.947	12,00	12,79	17,20				
Categorie van aandelen "IO"	USD	40.041.200	7,64	8,15	10,95				
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	GBP	338.605	12,18	13,68	16,61				

Goldman Sachs Funds Statistische informatie per 30 november 2023

	Valuta	Uitstaande aandelen per	Netto-inventariswaarde per aandeel per ^(a)			Netto-inventariswaarde per ^(a)		
		30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Global Environmental Impact Equity Portfolio (vervolg)								
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	5.420.523	11,81	12,61	17,04			
Categorie van aandelen "P"	GBP	1.000	12,20	13,70	16,62			
Categorie van aandelen "P"	USD	100	11,84	12,63	17,06			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	439.154	12,39	13,85	16,74			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	3.335.769	12,02	12,77	17,18			
Categorie van aandelen "R"	GBP	1.864.746	12,32	13,82	16,70			
Categorie van aandelen "R"	USD	132.974	11,97	12,76	17,16			
Global Equity Income Portfolio	USD					44.627.783	49.387.268	27.123.111
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	965	22,23	20,56	21,72			
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	223.858	48,54	45,32	48,18			
Categorie van aandelen "A"	USD	26.552	20,63	19,26	20,48			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	68.409	17,60	17,23	16,73			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	459.347	18,51	16,97	17,77			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	846.353	21,75	20,07	21,15			
Categorie van aandelen "P"	USD	16.653	20,50	19,13	20,34			
Categorie van aandelen "R" (uitkering) (bruto kwartaal)	USD	1.144	13,65	12,90	13,90			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	171.968	21,94	20,12	21,08			
Categorie van aandelen "R"	GBP	1.102	25,39	24,96	23,83			
Categorie van aandelen "R"	USD	40.234	19,91	18,59	19,76			
Global Equity Partners ESG Portfolio	USD					1.386.102.575	1.493.302.059	1.751.037.674
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	210.202	25,55	22,71	28,99			
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen (naar USD afgedekte categorie)	USD	10.182	17,96	15,99	19,46			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (stabiel maandelijks)	USD	1.053	9,53	8,76	—			
Categorie van aandelen in basisvaluta (naar USD afgedekte categorie)	USD	465.615	20,93	18,60	23,75			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks)	SGD	1.462	9,17	8,62	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	698.923	27,80	25,96	30,24			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	GBP	520.017	35,90	33,58	38,50			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	15.077	15,40	14,09	17,58			
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	GBP	425.142	35,79	33,47	38,38			
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	EUR	10.661	15,40	14,09	17,58			
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	79.276	31,70	28,33	36,34			
Categorie van aandelen "A"	USD	43.790	31,71	28,33	36,34			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	204.046	36,73	34,48	40,37			
Categorie van aandelen "E"	EUR	66.044	9,21	8,65	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	1.587.882	38,31	35,50	41,00			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	SEK	7.004.055	108,75	96,25	104,06			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	15.563.147	20,68	18,24	23,09			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	3.212.782	14,82	13,43	16,62			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar USD afgedekte categorie)	USD	1.066	19,78	17,47	21,09			
Categorie van aandelen "I" (naar USD afgedekte categorie)	GBP	23.911	25,42	23,67	26,93			
Categorie van aandelen "I" (naar USD afgedekte categorie)	USD	881.629	19,41	17,22	20,79			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	GBP	1.897.221	30,51	28,10	31,71			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	2.822.361	28,12	24,61	30,92			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar USD afgedekte categorie)	USD	1.323.707	20,80	18,24	21,85			
Categorie van aandelen "IO"	USD	1.176.471	18,90	16,74	21,19			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	EUR	601.189	9,35	8,71	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	1.803.151	35,87	31,80	40,48			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar USD afgedekte categorie)	USD	225.739	19,06	16,93	20,55			
Categorie van aandelen "P"	EUR	69.897	9,35	8,71	—			
Categorie van aandelen "P"	USD	797.905	35,65	31,60	40,23			
Categorie van aandelen "P" (naar USD afgedekte categorie)	USD	1.066	19,06	16,93	20,55			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	2.742.086	19,92	18,46	21,34			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	594.848	23,40	21,72	24,72			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	1.627.242	26,15	23,07	29,23			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	2.106.276	17,55	15,94	19,73			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar USD afgedekte categorie)	USD	1.000	20,47	18,09	21,85			
Categorie van aandelen "R"	GBP	1.890.145	32,61	30,37	34,56			
Categorie van aandelen "R"	USD	8.429.036	25,50	22,57	28,60			
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	10.347	17,25	15,72	19,46			
Categorie van aandelen "R" (naar USD afgedekte categorie)	USD	168.549	20,11	17,83	21,54			
Global Future Health Care Equity Portfolio	USD					164.889.196	229.681.803	332.175.320
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	663.271	9,38	10,07	11,78			
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	23.981	9,37	10,06	11,78			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	SGD	31.507	7,77	8,53	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	407.975	9,46	10,72	11,51			

Goldman Sachs Funds Statistische informatie per 30 november 2023

	Valuta	Uitstaande aandelen per	Netto-inventariswaarde per aandeel per(a)			Netto-inventariswaarde per(a)		
		30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Global Future Health Care Equity Portfolio (vervolg)								
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	242.408	10,23	11,44	12,13			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	7.367.331	9,62	10,24	11,89			
Categorie van aandelen "I"	USD	359.154	9,62	10,24	11,89			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	900	9,19	9,71	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	3.882.673	9,45	10,12	11,81			
Categorie van aandelen "P"	USD	767.027	9,45	10,12	11,81			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	55.457	9,77	10,96	11,43			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	2.830.620	9,60	10,23	11,88			
Categorie van aandelen "R"	GBP	127.810	9,76	10,95	11,42			
Categorie van aandelen "R"	USD	378.805	9,61	10,23	11,89			
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD					2.372.950.637	2.592.871.533	5.618.990.575
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	158.012	12,47	10,40	19,20			
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	62.946	12,47	10,40	19,21			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	212.076	12,39	10,86	18,28			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	HKD	31.422	66,31	55,23	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	SGD	1.364	6,56	5,59	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	194.904	12,04	10,63	18,03			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	16.451.611	12,87	10,65	19,49			
Categorie van aandelen "I"	GBP	800	8,10	7,05	11,59			
Categorie van aandelen "I"	USD	389.875	12,86	10,64	19,48			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	153.389.302	13,23	10,86	19,74			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	4.559.206	17,34	14,42	26,55			
Categorie van aandelen "P"	USD	399.138	17,34	14,42	26,55			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	53.559	13,16	11,46	18,86			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	551.816	7,77	6,43	11,77			
Categorie van aandelen "R"	EUR	584.256	11,10	9,65	16,14			
Categorie van aandelen "R"	GBP	1.000	13,19	11,49	18,90			
Categorie van aandelen "R"	USD	1.829.616	10,80	8,94	16,38			
Global Millennials Equity Portfolio	USD					1.516.825.984	1.557.419.154	2.884.269.110
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	7.627.399	22,48	20,22	32,07			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uilkering) (stabiel maandelijks)	USD	1.019	7,91	7,26	—			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uilkering) (stabiel maandelijks)	USD	576.712	18,96	17,06	27,06			
Categorie van aandelen in andere valuta (uilkering) (stabiel maandelijks)	SGD	1.401	7,69	7,21	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	1.264.569	11,59	10,96	15,86			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	HKD	1.008.282	79,62	71,52	113,40			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	SGD	6.542.340	7,88	7,24	11,47			
Categorie van aandelen in andere valuta	EUR	10.954	13,34	12,62	18,26			
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	653	10,60	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	3.623.833	14,57	13,87	20,23			
Categorie van aandelen "E"	EUR	4.193.990	18,42	17,54	25,58			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	18.891.863	15,96	14,96	21,48			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	92.085	23,85	22,39	31,66			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	17.783.250	24,55	21,91	34,46			
Categorie van aandelen "I"	GBP	136.724	23,91	22,44	31,76			
Categorie van aandelen "I"	USD	5.242.920	20,24	18,06	28,41			
Categorie van aandelen "IO"	USD	4.354.502	9,84	8,77	13,73			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	2.677.427	19,36	17,37	27,48			
Categorie van aandelen "P"	USD	791.249	19,36	17,37	27,47			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	58.616	10,28	9,64	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	198.539	23,77	22,33	31,58			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	2.523.296	24,52	21,89	34,46			
Categorie van aandelen "R"	GBP	852.688	23,46	22,03	31,17			
Categorie van aandelen "R"	USD	1.876.855	24,15	21,56	33,94			
India Equity Portfolio	USD					2.714.649.769	2.103.375.432	2.381.094.425
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	16.888.098	33,51	29,70	32,42			
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	2.236.456	33,45	29,65	32,37			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	SEK	1.045.123	237,14	210,84	197,08			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	SGD	405.993	17,06	15,47	16,87			
Categorie van aandelen in andere valuta	GBP	62.836	34,16	35,08	34,41			
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	277.216	20,60	18,35	20,14			
Categorie van aandelen "A"	USD	1.006.640	30,75	27,39	30,05			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	6.340.375	44,77	41,90	41,96			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	3.599.950	23,65	21,82	21,54			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	22.770.481	38,99	34,22	37,00			
Categorie van aandelen "I"	GBP	3.889.374	25,16	23,23	22,57			
Categorie van aandelen "I"	USD	780.380	38,21	33,61	36,34			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	4.557.587	22,10	19,23	20,62			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS"	EUR	1.000	10,12	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS"	USD	1.021	10,43	—	—			

Goldman Sachs Funds Statistische informatie per 30 november 2023

	Valuta	Uitstaande aandelen per	Netto-inventariswaarde per aandeel per ^(a)			Netto-inventariswaarde per ^(a)		
		30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
India Equity Portfolio (vervolg)								
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	EUR	580	22,76	21,09	20,90			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	1.688.569	44,11	38,89	42,24			
Categorie van aandelen "P"	USD	119.421	43,53	38,38	41,68			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	1.899.951	22,17	20,46	20,20			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	4.625.309	32,55	28,59	30,93			
Categorie van aandelen "R"	GBP	2.893.009	40,88	37,78	36,72			
Categorie van aandelen "R"	USD	1.109.908	32,35	28,42	30,75			
Japan Equity Partners Portfolio	JPY					406.602.243	285.107.185	315.911.904
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	JPY	394.205	20.973,05	17.895,40	19.227,89			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	51.055	10,60	10,11	12,28			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	USD	218.300	8,20	7,44	9,91			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	15.334	19,35	16,37	17,79			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	75.145	20,09	16,70	18,10			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar HKD afgedekte categorie)	HKD	8.459	135,32	111,02	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	62.538	13,10	10,76	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar USD afgedekte categorie)	USD	158.712	11,21	9,10	9,67			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	JPY	522.221	25.079,30	21.231,56	22.715,81			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	7.115.354	13,81	13,07	15,74			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	5.612.769	22,73	21,54	25,56			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	JPY	9.245.220	22.484,87	19.027,34	20.277,91			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.473.545	21,65	17,83	19,18			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	44.336	22,88	18,57	19,71			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar USD afgedekte categorie)	USD	8.098.281	28,39	22,85	24,09			
Categorie van aandelen "I"	GBP	2.110.954	14,10	13,40	15,93			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	JPY	1.515.604	15.244,98	12.806,72	13.546,84			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	10.798.442	10,50	9,38	12,29			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	JPY	649.497	24.220,03	20.608,71	22.084,10			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar USD afgedekte categorie)	USD	2.230.683	27,25	22,06	23,38			
Categorie van aandelen "P" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	82.932	24,81	20,25	21,61			
Categorie van aandelen "P" (naar USD afgedekte categorie)	USD	47.908	18,90	15,31	16,26			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	961	9,82	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	JPY	551.907	22.362,67	18.937,37	20.195,95			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	886.104	21,54	17,77	19,12			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	769.853	22,76	18,49	19,63			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar USD afgedekte categorie)	USD	507.879	19,38	15,61	16,47			
Categorie van aandelen "R"	GBP	13.078	9,86	9,37	11,14			
Categorie van aandelen "R"	JPY	19.532	12.758,21	10.836,71	11.574,52			
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1.365.327	22,85	18,61	19,79			
Japan Equity Portfolio	JPY					145.670.525	165.302.011	189.227.791
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	JPY	164.920	21.751,51	18.450,05	18.916,22			
Categorie van aandelen in basisvaluta	JPY	864.595	2.501,40	2.121,75	2.175,39			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	955.536	32,05	26,46	27,43			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	32.730	242,38	200,18	207,29			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar USD afgedekte categorie)	USD	199.931	26,43	21,29	21,47			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen koers op waarderingspunt	SGD	1.721	10,00	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen koers op waarderingspunt (naar HKD afgedekte categorie)	HKD	7.500	106,47	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen koers op waarderingspunt (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	13.802	10,65	—	—			
Categorie van aandelen in andere valuta	GBP	2.808	22,88	21,72	24,77			
Categorie van aandelen in andere valuta	USD	85.525	25,54	23,05	29,28			
Categorie van aandelen "A"	USD	216.430	17,84	16,18	20,65			

Goldman Sachs Funds Statistische informatie per 30 november 2023

	Valuta	Uitstaande aandelen per	Netto-inventariswaarde per aandeel per ^(a)			Netto-inventariswaarde per ^(a)		
		30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Japan Equity Portfolio (vervolg)								
Categorie van aandelen "B"	USD	25.625	14,77	13,53	17,45			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	2.027.345	14,85	14,18	16,56			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.818.764	19,31	16,07	16,78			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	JPY	7.754.702	2.109,02	1.776,29	1.813,77			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	JPY	1.796.058	22.809,60	19.170,22	19.474,63			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar USD afgedekte categorie)	EUR	1.679.103	27,70	22,66	23,28			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen koers op waarderingpunt	USD	1.009.553	30,06	23,98	23,97			
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	EUR	14.179.641	11,08	10,41	—			
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	JPY	147.913	3.147,65	2.667,93	2.725,88			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" tegen koers op waarderingpunt	GBP	1.386.607	22,82	18,54	18,89			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" tegen koers op waarderingpunt	EUR	8.135.961	10,05	9,43	10,81			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" tegen koers op waarderingpunt (naar EUR afgedekte categorie)	JPY	23.646	13.308,34	11.170,51	11.332,66			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar USD afgedekte categorie)	EUR	4.693	13,46	11,00	11,28			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar USD afgedekte categorie)	JPY	18.177	27.176,05	22.989,12	23.506,67			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen koers op waarderingpunt	USD	339.503	27,45	22,04	22,17			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen koers op waarderingpunt	EUR	392.712	10,43	9,81	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen koers op waarderingpunt	JPY	365.001	4.041,45	3.399,02	3.455,34			
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	USD	519.071	10,33	9,24	—			
Categorie van aandelen "R" tegen koers op waarderingpunt	GBP	44.393	22,78	18,52	18,86			
Categorie van aandelen "R" tegen koers op waarderingpunt	GBP	341.190	26,74	25,37	28,86			
Categorie van aandelen "R" tegen koers op waarderingpunt	JPY	123.634	3.838,23	3.253,46	3.323,86			
Categorie van aandelen "R" tegen koers op waarderingpunt	USD	48.094	11,41	10,29	13,03			
Categorie van kapitalisatieaandelen "RS" tegen koers op waarderingpunt (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	237.203	12,73	10,41	10,69			
US Equity ESG Portfolio	USD					727.468.292	697.593.710	888.940.994
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	14.321.743	35,34	32,00	38,14			
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	189.030	35,40	32,06	38,20			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	23.055	38,50	36,63	39,84			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	4.030.498	33,21	30,86	37,94			
Categorie van aandelen in andere valuta	GBP	8.437	38,39	36,55	39,13			
Categorie van aandelen in andere valuta	SGD	1.000	32,11	29,72	35,35			
Categorie van aandelen "A"	USD	124.092	32,39	29,47	35,29			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	160.070	34,00	32,59	35,71			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	11.869	27,13	25,40	31,46			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	7.779	20,24	19,09	20,58			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	12.792	31,51	28,28	33,43			
Categorie van aandelen "I"	GBP	31.450	44,79	42,41	45,04			
Categorie van aandelen "I"	USD	69.089	37,86	34,08	40,28			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	—	—	32,86	38,55			
Categorie van aandelen "IS"	GBP	487.815	16,40	15,54	16,50			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	166.141	32,12	29,00	34,48			
Categorie van aandelen "P"	USD	44.016	32,17	29,05	34,53			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	322.273	35,41	33,44	36,09			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	78.905	29,70	26,69	31,57			
Categorie van aandelen "R"	EUR	547.325	25,29	23,33	28,46			
Categorie van aandelen "R"	GBP	54.675	37,32	35,35	37,56			
Categorie van aandelen "R"	USD	88.557	29,42	26,48	31,32			
US Focused Growth Equity Portfolio^(b)	USD					—	21.034.445	49.867.798
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	—	—	29,85	49,41			
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	—	—	23,99	39,70			
Categorie van aandelen "A"	USD	—	—	22,88	38,04			
Categorie van aandelen "B"	USD	—	—	18,40	30,92			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	—	—	33,66	51,22			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	—	—	26,89	44,16			
Categorie van aandelen "I"	USD	—	—	29,65	48,72			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	—	—	28,09	46,38			
Categorie van aandelen "P"	USD	—	—	28,07	46,35			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	—	—	25,35	41,64			
Categorie van aandelen "R"	GBP	—	—	34,25	50,55			
Categorie van aandelen "R"	USD	—	—	25,36	41,67			

Goldman Sachs Funds Statistische informatie per 30 november 2023

	Valuta	Uitstaande aandelen per 30-nov-23	Netto-inventariswaarde per aandeel per ^(a)			Netto-inventariswaarde per ^(a)		
			30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
US Small Cap Equity Portfolio	USD					93.189.897	82.428.166	80.489.809
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	116	13,05	12,55	14,29			
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	116	13,05	12,56	14,29			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	28.582	13,24	13,51	14,17			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	2.138.648	13,58	12,98	14,69			
Categorie van aandelen "I"	USD	122.694	13,56	12,96	14,67			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	643.510	13,18	12,67	14,41			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	24.022	11,29	11,15	13,11			
Categorie van aandelen "P"	USD	117	13,16	12,68	14,41			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	2.713.770	13,53	12,94	14,65			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	33.030	11,88	11,68	13,66			
Categorie van aandelen "R"	GBP	765	14,76	14,85	15,10			
Categorie van aandelen "R"	USD	1.193.178	13,52	12,94	14,65			
US Technology Opportunities Equity Portfolio	USD					391.306.555	323.645.488	488.768.865
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	52.582	12,38	8,72	13,84			
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	14.820	12,35	8,71	13,84			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	22.961	13,22	9,80	14,21			
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	1.000	11,00	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	12.572	13,02	9,70	14,13			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	2.300	12,98	9,55	13,52			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	3.468.261	12,67	8,87	13,97			
Categorie van aandelen "I"	USD	147.922	12,68	8,87	13,97			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	25.368.898	12,97	9,01	14,08			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	819.978	12,46	8,76	13,88			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	20.050	12,94	9,53	13,50			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	364.514	12,64	8,85	13,96			
Categorie van aandelen "R"	USD	1.000	12,65	8,85	13,95			
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD					7.956.430	14.188.111	4.965.512
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	8.212	7,38	9,26	9,92			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	1.047	7,04	9,05	9,91			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	2.003	7,36	9,26	9,92			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks)	HKD	1.047	70,70	90,78	99,33			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	2.005	7,89	10,40	10,16			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	HKD	1.000	74,17	92,90	99,48			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	20.433	7,76	10,31	10,15			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I SD"	GBP	1.052	7,75	—	—			
Categorie van aandelen "I SD"	USD	1.014	7,45	9,37	9,93			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	354.284	8,02	10,49	10,17			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	478.509	7,51	9,34	9,93			
Categorie van aandelen "I"	GBP	2.057	8,13	10,76	10,27			
Categorie van aandelen "I"	USD	1.011	7,43	9,34	9,93			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	103.598	7,42	9,29	9,92			
Categorie van aandelen "P"	USD	1.005	7,38	9,29	9,92			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	1.000	8,01	10,48	10,17			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	12.558	7,50	9,34	9,93			
Categorie van aandelen "R"	EUR	1.010	7,93	10,48	10,17			
Categorie van aandelen "R"	GBP	3.000	8,13	10,75	10,27			
Categorie van aandelen "R"	USD	1.010	7,42	9,34	9,93			
Global Future Economic Security Equity Portfolio^(b)	USD					406.373.306	—	—
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	1.000	10,34	—	—			
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	1.000	10,34	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	1.000	10,24	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	1.000	10,21	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	1.000	10,35	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	235.293	10,39	—	—			
Categorie van aandelen "I"	GBP	1.000	10,35	—	—			
Categorie van aandelen "I"	USD	1.000	10,38	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	38.751.043	10,42	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	1.000	10,33	—	—			
Categorie van aandelen "P"	USD	1.000	10,33	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	1.000	10,27	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	913	10,34	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	1.000	10,38	—	—			
Categorie van aandelen "R"	EUR	1.000	10,27	—	—			
Categorie van aandelen "R"	GBP	1.000	10,34	—	—			
Categorie van aandelen "R"	USD	1.000	10,38	—	—			
Global Infrastructure Equity Portfolio	USD					29.199.106	47.643.483	43.053.063
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	97.836	12,92	14,13	14,27			
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	4.222	12,33	13,60	13,80			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	102.930	12,62	14,50	13,36			

Goldman Sachs Funds Statistische informatie per 30 november 2023

	Valuta	Uitstaande aandelen per 30-nov-23	Netto-inventariswaarde per aandeel per ^(a)			Netto-inventariswaarde per ^(a)		
			30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Global Infrastructure Equity Portfolio (vervolg)								
Categorie van aandelen in andere valuta	EUR	84	12,07	13,97	12,94			
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (bruto kwartaal)	EUR	17.996	9,53	11,38	10,83			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	784.133	11,43	13,22	12,28			
Categorie van aandelen "E"	EUR	45.357	11,37	13,16	12,22			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	81	12,91	14,70	13,21			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	290.516	13,66	14,81	14,85			
Categorie van aandelen "I"	GBP	89	11,71	13,58	12,37			
Categorie van aandelen "I"	USD	180.619	12,45	13,73	13,95			
Categorie van aandelen "P" (uitkering) (bruto kwartaal)	USD	352.500	0,94	1,06	1,10			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	584.502	13,20	14,38	14,49			
Categorie van aandelen "P"	USD	29.372	12,37	13,64	13,84			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	174	12,86	14,67	13,18			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	95.978	13,61	14,76	14,80			
Categorie van aandelen "R"	GBP	296	11,70	13,57	12,37			
Categorie van aandelen "R"	USD	82	12,45	13,71	13,91			
Global Real Estate Equity Portfolio	USD					14.277.559	24.810.384	42.942.366
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	31.594	9,40	9,27	11,65			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto kwartaal)	USD	7.773	6,68	6,80	8,89			
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	1.137	8,27	8,34	10,65			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	219.601	9,17	9,50	10,89			
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (bruto kwartaal)	EUR	4.471	6,37	6,86	8,26			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	9.052	8,39	8,75	10,11			
Categorie van aandelen "E"	EUR	3.451	7,71	8,16	9,51			
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (bruto kwartaal)	USD	485.832	7,57	7,65	9,93			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	295.431	9,94	9,72	12,12			
Categorie van aandelen "I"	USD	207.155	8,34	8,42	10,75			
Categorie van aandelen "P" (uitkering) (bruto kwartaal)	USD	329.201	7,01	7,12	9,29			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	57.389	9,18	9,03	11,31			
Categorie van aandelen "P"	USD	45.175	7,98	8,05	10,27			
Categorie van aandelen "R" (uitkering) (bruto kwartaal)	GBP	2.309	7,23	7,68	8,95			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	1.359	9,91	9,69	12,09			
Categorie van aandelen "R"	USD	1.189	8,33	8,41	10,73			
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	USD					59.218.997	32.689.900	—
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	1.068	10,83	10,92	—			
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	1.069	10,83	10,92	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	1.000	9,54	10,10	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	1.000	9,48	10,09	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	936	9,25	9,73	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	1.068	10,93	10,93	—			
Categorie van aandelen "I"	GBP	938	9,23	9,73	—			
Categorie van aandelen "I"	USD	1.070	10,91	10,93	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	5.356.136	11,03	10,95	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	1.000	9,62	10,11	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	936	9,25	9,73	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	1.068	10,92	10,93	—			
Categorie van aandelen "R"	EUR	1.002	9,61	10,11	—			
Categorie van aandelen "R"	GBP	938	9,23	9,73	—			
Categorie van aandelen "R"	USD	1.070	10,91	10,93	—			
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD					77.424.337	124.342.740	54.490.888
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	1.651.748	9,97	9,98	6,94			
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	137.262	8,78	8,90	6,28			
Categorie van aandelen "A"	USD	38.372	13,96	14,16	9,99			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	1.257.432	11,74	12,44	7,95			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	1.018.466	10,93	10,85	7,49			
Categorie van aandelen "I"	USD	2.450	8,77	8,90	6,27			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	2.481.685	9,75	9,73	6,75			
Categorie van aandelen "P"	USD	517.217	8,30	8,41	5,93			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	43.900	15,44	16,13	10,16			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	243.630	10,81	10,74	7,41			
Categorie van aandelen "R"	USD	12.302	8,80	8,93	6,29			
Emerging Markets CORE[®] Equity Portfolio	USD					2.342.122.882	2.464.666.217	2.844.301.922
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen tegen slotkoers	USD	7.551.685	17,24	16,48	19,97			
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen tegen koers op waarderingspunt	USD	189.095	9,91	9,52	11,57			
Categorie van aandelen in basisvaluta tegen koers op waarderingspunt	USD	31.015	10,64	10,51	12,98			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen slotkoers	EUR	3.788.262	12,13	12,18	13,47			

Goldman Sachs Funds Statistische informatie per 30 november 2023

	Valuta	Uitstaande aandelen per	Netto-inventariswaarde per aandeel per ^(a)			Netto-inventariswaarde per ^(a)		
		30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Emerging Markets CORE[®] Equity Portfolio (vervolg)								
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen slotkoers (Long Emerging Markets CCY vs USD)	CHF	4.148	8,00	8,01	10,01			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen slotkoers (Long Emerging Markets CCY vs USD)	EUR	30.153	8,29	8,13	10,09			
Categorie van kapitalisatieaandelen "A" tegen koers op waarderingspunt (Long Emerging Markets CCY vs USD)	PLN	35.124	9,98	9,44	11,44			
Categorie van aandelen "A" tegen koers op waarderingspunt	USD	1.037	7,57	7,48	9,21			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" tegen slotkoers	EUR	148.453	10,60	10,72	11,95			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	EUR	23.730.473	10,41	10,37	11,38			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	USD	58.921.919	19,72	18,70	22,49			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen koers op waarderingspunt	GBP	7.585.067	11,08	11,11	12,04			
Categorie van aandelen "I" tegen slotkoers	EUR	5.294.587	9,74	10,07	11,31			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen slotkoers	GBP	26.498	19,35	19,16	20,56			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen slotkoers	JPY	3.746.364	1.501,50	1.329,96	1.283,04			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen slotkoers	USD	9.278.118	21,94	20,67	24,70			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen koers op waarderingspunt	JPY	1.096	1.122,31	998,80	965,93			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen koers op waarderingspunt	USD	2.236.413	10,76	10,19	12,21			
Categorie van aandelen "IO" tegen koers op waarderingspunt	USD	2.330.671	10,37	10,27	12,69			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" tegen slotkoers	USD	1.324.458	14,91	14,17	17,07			
Categorie van aandelen "P" tegen slotkoers	USD	19.299	12,25	12,06	14,85			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen slotkoers	USD	2.965.746	14,53	13,79	16,59			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen slotkoers (Long Emerging Markets CCY vs USD)	EUR	79.894	8,61	8,39	10,35			
Categorie van aandelen "R" tegen slotkoers	GBP	11.155.761	14,76	15,28	16,90			
Categorie van aandelen "R" tegen slotkoers	USD	575.423	11,85	11,65	14,35			
Emerging Markets Ex-China CORE[®] Equity Portfolio^(b)	USD					57.014.117	—	—
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen tegen slotkoers	USD	1.000	9,95	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I SD" tegen slotkoers	EUR	1.000	10,13	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I SD" tegen slotkoers	GBP	1.000	10,21	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I SD" tegen slotkoers	USD	100.730	9,98	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	EUR	1.000	10,12	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	GBP	1.000	10,21	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	USD	5.498.037	9,98	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" tegen slotkoers	EUR	1.000	10,11	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" tegen slotkoers	GBP	1.000	10,20	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" tegen slotkoers	USD	45.728	9,97	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen slotkoers	EUR	1.000	10,12	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen slotkoers	GBP	1.000	10,20	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen slotkoers	USD	59.234	9,98	—	—			
Europe CORE[®] Equity Portfolio	EUR					1.194.498.582	1.576.345.075	1.746.069.310
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	EUR	5.248.986	24,47	22,43	23,44			
Categorie van aandelen in basisvaluta	EUR	1.395.792	19,91	18,63	19,75			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	USD	34.494	13,53	11,81	13,52			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar USD afgedekte categorie)	USD	10.887	13,85	12,45	12,76			
Categorie van aandelen in andere valuta	GBP	9.436	12,49	11,69	12,20			
Categorie van aandelen in andere valuta	USD	51.995	12,97	11,55	13,42			
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	EUR	148.319	12,89	11,87	12,47			

Goldman Sachs Funds Statistische informatie per 30 november 2023

	Valuta	Uitstaande aandelen per 30-nov-23	Netto-inventariswaarde per aandeel per ^(a)			Netto-inventariswaarde per ^(a)		
			30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Europe CORE[®] Equity Portfolio (vervolg)								
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	354.001	12,06	10,57	12,17			
Categorie van kapitalisatieaandelen "A" (naar PLN afgedekte categorie)	PLN	38.079	13,64	12,00	12,21			
Categorie van aandelen "A"	EUR	717.446	17,83	16,68	17,68			
Categorie van aandelen "A"	USD	85.818	12,23	10,89	12,65			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	2.842.505	27,06	24,93	26,18			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	CHF	47.160	10,92	10,26	11,23			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	24.379.472	24,12	21,93	22,73			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	2.921.983	14,05	12,15	13,81			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	2.185	13,14	12,18	12,69			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	6.896.515	12,82	11,68	12,15			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar USD afgedekte categorie)	USD	10.000	15,34	13,67	13,91			
Categorie van aandelen "I"	EUR	1.999.337	25,98	24,31	25,76			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	EUR	—	—	20,62	21,27			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (Long European CCY vs EUR)	SGD	—	—	12,96	13,12			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS"	EUR	672.402	13,11	11,90	12,33			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	EUR	3.127.999	18,45	16,87	17,58			
Categorie van aandelen "P"	EUR	1.247.587	12,27	11,48	12,16			
Categorie van aandelen "P"	GBP	32.399	12,52	11,73	12,24			
Categorie van aandelen "P"	USD	277.183	12,14	10,81	12,55			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	2.592.340	25,43	23,14	24,00			
Categorie van aandelen "R"	EUR	873.259	20,27	18,97	20,10			
Categorie van aandelen "R"	GBP	115.613	21,58	20,22	21,09			
Categorie van aandelen "R"	USD	154.876	12,30	10,95	12,71			
Eurozone CORE[®] Equity Portfolio	EUR					4.398.365	3.833.232	4.085.932
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	EUR	1.000	10,76	9,49	10,19			
Categorie van aandelen in basisvaluta	EUR	1.016	10,59	9,49	10,19			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	USD	1.000	9,93	8,34	9,81			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	2.851	10,63	9,42	10,17			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	294.140	10,95	9,58	10,22			
Categorie van aandelen "I"	EUR	102.434	10,69	9,58	10,22			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	1.000	10,94	9,58	10,21			
Categorie van aandelen "R"	EUR	1.024	10,69	9,57	10,21			
Global CORE[®] Equity Portfolio	USD					3.438.440.881	3.531.130.918	4.281.495.831
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen tegen slotkoers	USD	1.693.982	30,68	27,27	31,32			
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen tegen koers op waarderingpunt	USD	1.257.491	30,98	27,10	32,25			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uilkering) (bruto kwartaal) tegen slotkoers	USD	964	12,78	11,55	13,50			
Categorie van aandelen in basisvaluta tegen slotkoers	USD	394.629	25,00	22,31	25,68			
Categorie van aandelen in basisvaluta tegen koers op waarderingpunt	USD	604.309	33,23	29,18	34,80			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen slotkoers	HKD	157.612	142,93	126,86	145,62			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen slotkoers	SGD	220.094	14,07	12,78	14,65			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen slotkoers (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	101.030	13,68	12,43	14,08			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen slotkoers (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	179.016	14,12	12,70	14,13			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen koers op waarderingpunt	EUR	2.465.377	15,53	14,28	15,50			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen koers op waarderingpunt	SEK	329.399	114,83	100,77	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen koers op waarderingpunt (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	257.579	13,15	11,77	13,89			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen koers op waarderingpunt (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	204.634	106,65	96,16	—			
Categorie van aandelen "A" tegen koers op waarderingpunt	USD	319.555	24,91	21,90	26,19			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" tegen slotkoers	EUR	2.804.413	28,09	26,37	27,76			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" tegen koers op waarderingpunt	EUR	3.314.511	33,56	31,00	33,82			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" tegen koers op waarderingpunt (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	777.521	12,74	11,46	13,60			

Goldman Sachs Funds Statistische informatie per 30 november 2023

	Valuta	Uitstaande aandelen per 30-nov-23	Netto-inventariswaarde per aandeel per ^(a)			Netto-inventariswaarde per ^(a)		
			30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Global CORE® Equity Portfolio (vervolg)								
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	EUR	18.150.487	32,78	30,37	31,58			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	USD	24.136.784	32,08	28,29	32,22			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	4.994	13,48	12,41	14,02			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.224.104	13,33	12,02	13,60			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen koers op waarderingspunt	GBP	34.467	12,44	11,35	12,04			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen koers op waarderingspunt	SEK	10.220.411	112,59	97,99	99,00			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen koers op waarderingspunt	USD	2.039.339	14,67	12,73	15,02			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen koers op waarderingspunt (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.164.795	13,75	12,21	14,29			
Categorie van aandelen "I" tegen slotkoers	GBP	4.278	16,55	15,55	16,06			
Categorie van aandelen "I" tegen slotkoers	USD	2.154.240	25,42	22,69	26,10			
Categorie van aandelen "I" tegen koers op waarderingspunt	USD	59.573	34,39	30,22	36,02			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen slotkoers	EUR	—	—	45,58	47,13			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen slotkoers	USD	2.521.760	28,29	24,82	28,14			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen koers op waarderingspunt	SEK	896	118,89	102,92	103,43			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen koers op waarderingspunt	USD	47.834.213	20,30	17,52	20,57			
Categorie van aandelen "IO" tegen koers op waarderingspunt	USD	10.976.031	19,17	16,84	20,07			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" tegen koers op waarderingspunt	EUR	858	13,23	12,04	12,95			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" tegen koers op waarderingspunt	USD	1.004	10,90	9,44	11,12			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" tegen koers op waarderingspunt (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.750	11,74	10,42	12,18			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" tegen koers op waarderingspunt	USD	2.420.209	23,93	20,88	24,77			
Categorie van aandelen "P" tegen koers op waarderingspunt	USD	251.600	39,22	34,45	41,07			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen slotkoers (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	4.670	12,32	11,35	12,83			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	EUR	306.958	16,28	14,85	16,00			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	USD	949.701	29,77	25,84	30,52			
Categorie van aandelen "R" tegen slotkoers	GBP	212.493	16,49	15,49	16,01			
Categorie van aandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	USD	806.970	26,95	23,68	28,22			
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD					704.520.861	507.469.708	714.592.577
Categorie van aandelen in basisvaluta tegen slotkoers	USD	945.445	26,81	25,60	28,01			
Categorie van aandelen in basisvaluta tegen koers op waarderingspunt	USD	6.223.064	26,83	25,15	28,39			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen koers op waarderingspunt	EUR	145.132	14,37	14,07	14,48			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen koers op waarderingspunt	SEK	17.738	211,51	197,75	190,97			
Categorie van aandelen "A" tegen slotkoers	USD	20.923	21,67	20,70	22,74			
Categorie van aandelen "A" tegen koers op waarderingspunt	USD	43.048	20,65	19,35	21,94			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" tegen slotkoers	EUR	315.019	26,70	26,78	26,85			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" tegen koers op waarderingspunt	EUR	1.348.192	25,58	25,17	26,04			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	EUR	7.697	10,59	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	GBP	1.195	14,99	14,87	14,49			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen koers op waarderingspunt	EUR	2.574.718	34,93	33,97	34,71			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen koers op waarderingspunt	SEK	7.939.705	115,03	106,78	102,18			

Goldman Sachs Funds Statistische informatie per 30 november 2023

	Valuta	Uitstaande aandelen per 30-nov-23	Netto-inventariswaarde per aandeel per ^(a)			Netto-inventariswaarde per ^(a)		
			30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Global Small Cap CORE[®] Equity Portfolio (vervolg)								
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen koers op waarderingspunt	USD	5.685.474	17,54	16,23	18,18			
Categorie van aandelen "I" tegen slotkoers	GBP	1.469.533	14,32	14,39	14,14			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen slotkoers	GBP	8.187	55,60	54,82	53,13			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen slotkoers	USD	1.270.226	31,80	29,81	32,16			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen koers op waarderingspunt	USD	837.921	18,14	16,69	18,58			
Categorie van aandelen "IO" tegen koers op waarderingspunt	USD	3.546.514	16,94	15,88	17,93			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" tegen koers op waarderingspunt	USD	139.887	24,01	22,32	25,11			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	USD	1.020.660	26,60	24,63	27,61			
Categorie van aandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	GBP	64.766	20,31	20,03	20,31			
Categorie van aandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	USD	62.757	24,53	23,00	25,96			
US CORE[®] Equity Portfolio	USD					1.589.702.437	1.452.015.001	1.993.440.626
Basicategorie van kapitalisatieaandelen tegen slotkoers	USD	986.605	37,10	33,33	37,07			
Basicategorie van kapitalisatieaandelen tegen koers op waarderingspunt	USD	2.474.230	37,53	32,81	38,28			
Categorie van aandelen in basisvaluta tegen slotkoers	USD	126.628	36,65	32,93	36,62			
Categorie van aandelen in basisvaluta tegen koers op waarderingspunt	USD	845.086	64,81	56,64	66,09			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen slotkoers	HKD	889	153,81	137,95	153,32			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen slotkoers	SGD	8.547	15,48	14,23	15,80			
Categorie van aandelen "A" tegen koers op waarderingspunt	USD	1.196.727	36,88	32,39	37,99			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" tegen koers op waarderingspunt	EUR	4.631.502	31,37	28,95	30,98			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" tegen koers op waarderingspunt (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	2.085.101	13,49	12,17	14,74			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	HKD	788	167,61	149,47	165,18			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	USD	9.215.897	24,69	22,05	24,38			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen koers op waarderingspunt	USD	15.538.998	23,35	20,29	23,54			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen koers op waarderingspunt (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	7.483.084	14,37	12,82	15,36			
Categorie van aandelen "I" tegen koers op waarderingspunt	USD	6.199.021	45,89	40,07	46,68			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" tegen koers op waarderingspunt	USD	1.262.083	32,62	28,45	33,12			
Categorie van aandelen "P" tegen koers op waarderingspunt	USD	635.423	35,03	30,58	35,64			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	USD	2.129.931	35,96	31,28	36,31			
Categorie van aandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	GBP	54.205	43,33	39,81	41,69			
Categorie van aandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	USD	796.932	34,12	29,79	34,71			
Categorie van aandelen "U" tegen slotkoers	USD	141.225	41,51	37,29	41,47			
US Small Cap CORE[®] Equity Portfolio	USD					110.838.121	131.853.785	190.778.079
Basicategorie van kapitalisatieaandelen tegen slotkoers	USD	29.107	28,63	28,48	32,43			
Basicategorie van kapitalisatieaandelen tegen koers op waarderingspunt	USD	25.002	29,26	28,21	33,57			
Categorie van aandelen in basisvaluta tegen koers op waarderingspunt	USD	62.695	29,31	28,26	33,64			
Categorie van aandelen "A" tegen slotkoers	USD	157.719	26,18	26,17	29,95			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" tegen slotkoers	EUR	28.111	27,97	29,38	30,67			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" tegen koers op waarderingspunt	EUR	57.365	28,78	29,30	31,98			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen koers op waarderingspunt	USD	397.829	29,82	28,56	33,75			
Categorie van aandelen "I" tegen koers op waarderingspunt	USD	78	27,50	26,43	31,29			

Goldman Sachs Funds Statistische informatie per 30 november 2023

	Valuta	Uitstaande aandelen per 30-nov-23	Netto-inventariswaarde per aandeel per ^(a)			Netto-inventariswaarde per ^(a)		
			30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
US Small Cap CORE[®] Equity Portfolio (vervolg)								
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen koers op waarderingspunt	USD	4.100.203	15,65	14,89	17,50			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" tegen koers op waarderingspunt	USD	674.570	26,37	25,32	29,99			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	USD	158.917	26,07	24,98	29,53			
Categorie van aandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	GBP	41.734	32,37	32,76	34,84			
Categorie van aandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	USD	39.075	25,28	24,31	28,77			
Asia High Yield Bond Portfolio	USD					404.070.798	363.193.097	401.654.739
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	132.560	81,66	77,69	98,81			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	176.557	60,81	64,85	90,96			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (stabiel maandelijks)	USD	703.688	63,74	66,14	90,24			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks)	HKD	1.631.654	61,14	65,10	91,41			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks) (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	78.248	59,04	63,98	90,70			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks) (naar RMB afgedekte categorie)	CNH	12.088	756,30	832,15	—			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	21.959	62,07	65,35	90,07			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar RMB afgedekte categorie)	CNH	498	796,33	851,97	—			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	2.414	60,45	64,07	89,30			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1.437	62,89	65,68	90,09			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	79.713	62,78	65,94	90,20			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	769	74,82	73,07	95,37			
Categorie van aandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	36.615	66,01	69,43	95,28			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I SD"	USD	636.454	83,20	78,42	98,84			
Categorie van aandelen "I SD"	GBP	150.504	74,28	80,88	95,31			
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	10.924	60,88	64,49	89,81			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	926.409	83,60	78,96	99,71			
Categorie van aandelen "I"	GBP	8.211	73,33	79,84	96,17			
Categorie van aandelen "I"	USD	462.337	70,64	73,10	98,02			
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.261.842	65,65	69,52	91,69			
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	226	66,00	68,88	91,55			
Categorie van aandelen "IS"	USD	211	70,76	73,24	98,19			
Categorie van aandelen "P" (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	38.279	60,27	64,16	89,72			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	55.823	82,65	78,34	99,27			
Categorie van aandelen "P"	USD	7.471	70,43	72,88	97,68			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	87	95,94	90,65	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	410.296	80,76	77,95	—			
Categorie van aandelen "R"	GBP	3.175	73,31	79,80	96,15			
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD					2.729.755.502	2.946.842.937	4.257.599.883
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	2.084.246	154,05	144,37	168,26			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	221.893	77,35	77,03	94,71			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (maandelijks)	USD	368.462	85,21	83,69	101,42			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (stabiel maandelijks)	USD	925.394	79,40	78,55	96,26			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (stabiel maandelijks)	USD	139.947	98,80	96,40	116,25			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks)	HKD	255.429	82,47	82,00	100,76			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks) (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	46.600	79,33	80,22	99,31			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (maandelijks) (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	149.687	82,15	81,66	99,22			

Goldman Sachs Funds Statistische informatie per 30 november 2023

	Valuta	Uitstaande aandelen per 30-nov-23	Netto-inventariswaarde per aandeel per ^(a)			Netto-inventariswaarde per ^(a)		
			30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio (vervolg)								
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	21.796	75,49	75,83	93,57			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	6.671	74,52	75,40	94,36			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	26.643	73,64	73,36	90,51			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	301.575	76,55	76,66	94,17			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	356	85,93	83,96	100,21			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	64.277	131,02	125,55	149,38			
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	39.771	83,20	83,08	102,55			
Categorie van aandelen in andere valuta (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	12.948	91,90	90,36	109,87			
Categorie van aandelen "A" (uitkering) (kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	USD	79.893	98,57	96,16	115,96			
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	66.117	76,18	76,45	94,53			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	59.273	123,04	118,50	141,75			
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (stabiel maandelijks)	USD	94.911	82,11	80,73	98,32			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar BRL afgedekte categorie)	USD	6.571.596	166,23	154,82	179,33			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	3.466	119,95	98,09	97,63			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	6.215	87,98	85,43	101,35			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	2.723.120	141,38	134,66	159,25			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1.342	122,99	115,34	134,54			
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	352.122	99,42	97,03	117,03			
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	EUR	1.754.848	83,64	83,54	103,15			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	GBP	793.666	88,00	86,59	105,33			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	JPY	183.019	18.168,76	15.798,73	14.674,04			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	420.000	136,74	126,46	145,46			
Categorie van aandelen "IO"	USD	205	94,32	92,10	111,05			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.776.924	100,63	95,60	112,80			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	129.941	134,43	125,63	146,03			
Categorie van aandelen "P"	USD	9.232	89,59	87,38	105,38			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	675.131	140,04	130,52	151,29			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	3.314	87,72	85,25	101,20			
Categorie van aandelen "R"	USD	88.363	90,12	87,95	106,07			
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	5.880	83,75	82,43	100,13			
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD					47.448.002	187.820.114	659.826.270
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	1.232	103,29	91,50	104,73			
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	5.277	68,68	63,46	75,27			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	2.749	103,52	95,47	105,61			
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	1.850	68,17	65,59	75,28			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	4.950	98,43	91,24	101,44			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	210.127	114,52	105,82	109,67			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	USD	123.395	111,92	98,38	111,75			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	38.063	106,55	97,54	107,08			
Categorie van aandelen "I" (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	USD	162	69,14	63,93	75,83			
Categorie van aandelen "I" (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	1.625	72,94	69,46	79,55			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	9.716	111,24	97,85	111,17			
Categorie van aandelen "R"	USD	1.211	69,11	63,87	75,78			
Categorie van aandelen "R" (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	1.816	72,94	69,51	79,46			

Goldman Sachs Funds Statistische informatie per 30 november 2023

	Valuta	Uitstaande aandelen per 30-nov-23	Netto-inventariswaarde per aandeel per ^(a)			Netto-inventariswaarde per ^(a)		
			30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD					887.076.858	861.750.741	1.574.361.223
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	451.459	10,58	9,71	10,96			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (maandelijks)	USD	1.643	4,76	4,60	5,39			
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	126.995	5,06	4,84	5,65			
Categorie van aandelen in andere valuta	GBP	22.941	6,41	6,45	6,77			
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	153.661	10,15	9,35	10,57			
Categorie van aandelen "A"	USD	459.625	5,19	4,97	5,80			
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (kwartaal)	EUR	220.776	6,33	6,42	6,87			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	182.162	12,48	12,07	12,45			
Categorie van aandelen "E"	EUR	227.884	6,46	6,49	6,91			
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (kwartaal)	EUR	3.535.462	6,66	6,74	7,22			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	5.327.021	13,53	12,93	13,18			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	287.310	11,82	11,32	11,36			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	21.482.462	12,25	11,14	12,44			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (Long Emerging Markets CCY vs USD)	EUR	13.373.095	10,29	—	—			
Categorie van aandelen "I"	USD	1.862.547	5,44	5,20	6,08			
Categorie van aandelen "IO" (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	6.025.225	7,83	7,58	8,90			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	JPY	3.312.460	1.585,86	1.346,94	1.206,19			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	3.519.722	13,76	12,43	13,79			
Categorie van aandelen "IO"	USD	4.364.794	5,58	5,34	6,24			
Categorie van aandelen "IS"	EUR	587	9,76	10,14	10,81			
Categorie van aandelen "IX" (uitkering) (Cap maandelijks)	USD	114.275.016	1,14	1,22	1,58			
Categorie van aandelen "IXO" (uitkering) (Cap maandelijks)	USD	21.378.236	1,63	1,64	2,12			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	971.231	11,85	10,85	12,19			
Categorie van aandelen "P"	USD	101.798	6,16	5,89	6,88			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	27.794	10,01	9,57	9,76			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	720.547	8,39	7,63	8,54			
Categorie van aandelen "R"	EUR	748	5,82	5,85	6,24			
Categorie van aandelen "R"	GBP	13.120	6,25	6,29	6,60			
Categorie van aandelen "R"	USD	228.601	4,88	4,67	5,45			
Emerging Markets Debt Portfolio	USD					2.719.538.729	3.051.189.624	4.678.078.458
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	4.202.185	20,70	19,32	23,88			
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen (naar duration afgedekte categorie)	USD	66.226	12,86	11,39	11,94			
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	2.373.038	14,15	13,52	17,13			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	1.549	6,53	6,49	8,49			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (maandelijks)	USD	9.656.866	7,93	7,78	10,03			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (stabiel maandelijks)	USD	3.434.973	6,47	6,37	8,23			
Categorie van aandelen in basisvaluta (naar duration afgedekte categorie)	USD	3.069.787	10,78	10,52	13,45			
Categorie van aandelen in basisvaluta (naar duration afgedekte categorie)	USD	177.419	7,72	7,14	7,74			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (maandelijks) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	199.139	5,91	5,93	7,85			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (maandelijks) (naar HKD afgedekte categorie)	HKD	164.987	67,06	66,46	86,21			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	4.708.977	6,19	6,17	8,01			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	358.538	8,89	8,66	10,98			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	20.306	10,84	9,81	10,54			
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	627.353	6,34	6,34	8,32			
Categorie van aandelen in andere valuta (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	116.830	7,86	7,76	9,97			
Categorie van aandelen "A" (uitkering) (maandelijks)	USD	1.757.629	7,83	7,68	9,90			
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	213.791	9,43	8,82	10,93			
Categorie van kapitalisatieaandelen "A" (naar PLN afgedekte categorie)	PLN	1.173.274	10,42	9,51	11,43			
Categorie van aandelen "A"	USD	1.404.834	12,76	12,46	15,92			
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	2.188.113	6,67	6,70	8,84			
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	576.412	6,25	5,95	6,65			

Goldman Sachs Funds Statistische informatie per 30 november 2023

	Valuta	Uitstaande aandelen per 30-nov-23	Netto-inventariswaarde per aandeel per ^(a)			Netto-inventariswaarde per ^(a)		
			30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Emerging Markets Debt Portfolio (vervolg)								
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	1.506.965	24,12	23,77	26,95			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	2.870.812	10,59	10,16	12,94			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	346.735	10,19	9,27	10,01			
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (bruto kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	—	—	5,69	7,60			
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (kwartaal)	GBP	—	—	7,64	8,84			
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (kwartaal) (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	148.100	5,81	5,96	7,88			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	29.291.473	15,15	14,06	17,27			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	383.046	9,26	8,97	11,32			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	27.711.543	17,24	16,37	20,63			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	5.120	10,25	9,22	9,85			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar JPY afgedekte categorie)	JPY	19.482	833,58	817,79	1.029,10			
Categorie van aandelen "I" (naar duration afgedekte categorie)	USD	964.303	13,55	13,23	16,91			
Categorie van aandelen "I" (naar duration afgedekte categorie)	USD	195.628	8,52	7,88	8,54			
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	6.143.488	6,49	6,49	8,53			
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	2.080	6,65	6,29	7,00			
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	208.330	7,88	7,77	10,06			
Categorie van aandelen "IO" (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	6.390.162	7,59	7,45	9,62			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	GBP	47.173.925	10,65	10,31	11,30			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	JPY	2.024.866	1.526,32	1.321,26	1.301,18			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	2.316.797	21,91	20,17	24,60			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	2.409.034	9,52	8,97	11,22			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1.312.403	19,30	17,91	22,08			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar JPY afgedekte categorie)	JPY	6.783.001	887,19	863,91	1.078,78			
Categorie van aandelen "IO" (naar duration afgedekte categorie)	USD	2.524.302	9,54	9,32	11,92			
Categorie van aandelen "IS" (uitkering) (kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.108	6,00	6,03	7,97			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS"	USD	803.309	9,83	9,08	11,13			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	999	8,32	8,03	10,09			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	506.096	8,56	8,11	10,19			
Categorie van aandelen "IS" (naar duration afgedekte categorie)	USD	15.401.057	7,94	7,76	9,92			
Categorie van aandelen "IS" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	66.678	7,33	7,32	9,62			
Categorie van aandelen "IS" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	11.079.302	6,98	6,88	8,91			
Categorie van aandelen "IX" (uitkering) (Cap maandelijks)	USD	901.829	2,49	2,72	3,86			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	21.831	9,71	9,04	11,14			
Categorie van aandelen "P" (naar duration afgedekte categorie)	USD	639.412	7,42	7,25	9,26			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	129.892	14,06	13,71	15,39			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	486.850	9,33	9,04	11,41			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.849.129	9,86	9,37	11,81			
Categorie van aandelen "R" (naar duration afgedekte categorie)	USD	2.907.241	7,18	7,01	8,96			
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	3.477.568	5,93	5,93	7,79			
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	538.820	6,57	6,47	8,37			
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	GBP	—	—	6,58	7,21			
Categorie van aandelen "R" (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	246.548	7,57	7,47	9,59			
Categorie van kapitalisatieaandelen "RS"	USD	1.077.095	9,21	8,53	10,46			
Categorie van kapitalisatieaandelen "RS" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	1.053.161	8,26	7,99	10,05			
Categorie van kapitalisatieaandelen "RS" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	275.895	8,47	8,03	10,10			

Goldman Sachs Funds Statistische informatie per 30 november 2023

	Valuta	Uitstaande aandelen per	Netto-inventariswaarde per aandeel per ^(a)			Netto-inventariswaarde per ^(a)		
		30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Emerging Markets Debt Portfolio (vervolg)								
Categorie van aandelen "RS"	USD	1.513.933	7,94	7,76	9,92			
Categorie van aandelen "RS" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	245.825	7,30	7,30	9,59			
Categorie van aandelen "RS" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	272.712	7,63	7,52	9,74			
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD					21.904.559	26.627.257	51.814.093
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	4.343	111,70	104,53	108,76			
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	114	97,83	94,74	101,85			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.000	101,93	97,43	103,25			
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.236	89,15	88,22	96,80			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	9.524	100,69	96,48	102,50			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	49.503	114,69	106,75	110,47			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	7.102	104,68	99,51	104,88			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1.000	109,90	102,98	106,99			
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	117	98,35	95,25	102,45			
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	3.198	89,61	88,70	97,36			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	1.082	104,54	97,52	101,17			
Categorie van aandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	36.547	95,47	92,45	99,40			
Categorie van aandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.113	89,14	88,22	96,82			
Categorie van aandelen "P" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	115	92,67	90,40	97,75			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	23.523	107,80	100,37	103,92			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	51.181	104,45	99,34	104,74			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1.000	109,68	102,82	106,87			
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	7.286	95,66	92,64	99,61			
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.166	89,58	88,66	97,32			
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1.165	94,21	91,90	99,37			
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR					280.863.370	358.847.676	406.949.400
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	EUR	1.863.493	10,02	9,75	10,26			
Categorie van aandelen in basisvaluta	EUR	33.198	9,88	9,63	10,15			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	365.892	9,78	9,54	10,07			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	10.601.652	10,35	10,04	10,54			
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	6.057.472	9,91	9,67	10,18			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.045.470	10,14	9,86	10,35			
Categorie van aandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	386.123	9,82	9,58	10,09			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	5.264.479	10,31	10,01	10,51			
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	2.003.728	9,91	9,67	10,18			
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR					142.573.485	110.997.958	106.241.655
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	EUR	10.844	123,66	115,34	128,86			
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen (naar USD afgedekte categorie)	USD	1.821	145,21	132,56	144,97			
Categorie van aandelen in basisvaluta	EUR	5.832	94,72	91,36	104,68			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	285.912	1.089,92	1.014,90	1.129,77			
Categorie van kapitalisatieaandelen "A" (naar PLN afgedekte categorie)	PLN	17.732	141,26	125,88	132,81			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	4.341	116,81	109,61	123,19			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	657.992	130,28	120,86	134,30			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar USD afgedekte categorie)	USD	95.928	105,86	96,12	104,55			
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	138	94,96	91,61	104,95			
Categorie van aandelen "P" (uitkering) (maandelijks) (naar USD afgedekte categorie)	USD	10.197	106,58	101,49	114,63			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar USD afgedekte categorie)	EUR	31.820	127,26	118,35	131,82			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar USD afgedekte categorie)	USD	12.682	149,30	135,88	148,15			
Categorie van aandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	4.006	94,78	91,44	104,77			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	68.395	129,59	120,27	133,69			
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	7.166	95,22	91,87	105,27			
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	3.325	103,43	98,26	111,06			
Global Income Bond Portfolio	USD					25.166.988	27.511.292	43.058.257
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	328	99,02	91,62	104,01			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	116	85,03	83,41	99,46			

Goldman Sachs Funds Statistische informatie per 30 november 2023

	Valuta	Uitstaande aandelen per 30-nov-23	Netto-inventariswaarde per aandeel per ^(a)			Netto-inventariswaarde per ^(a)		
			30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Global Income Bond Portfolio (vervolg)								
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (maandlijks)	USD	111	88,51	85,81	101,03			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (stabiel maandlijks)	USD	112	87,80	84,81	99,69			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandlijks)	HKD	896	85,69	83,93	100,04			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandlijks) (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	1.633	82,61	82,33	99,15			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (maandlijks) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.114	83,87	83,26	100,08			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandlijks) (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	1.522	86,51	84,58	99,70			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.000	93,87	88,91	103,04			
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (bruto kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	5.715	79,83	80,53	98,05			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.141	92,38	87,94	102,42			
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (maandlijks)	USD	113	88,50	85,80	101,04			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	190.659	100,75	92,70	104,69			
Categorie van aandelen "P" (uitkering) (maandlijks)	EUR	2.229	95,39	89,82	103,52			
Categorie van aandelen "P" (uitkering) (maandlijks)	USD	113	88,49	85,79	101,02			
Categorie van aandelen "R" (uitkering) (maandlijks)	USD	17.693	99,99	92,23	104,40			
Categorie van aandelen "R" (uitkering) (maandlijks) (naar GBP afgedekte categorie)	USD	113	88,48	85,79	101,02			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1.132	86,94	84,95	100,82			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	USD	100	100,69	92,68	104,64			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	21.765	98,88	91,73	104,42			
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD					1.460.711.133	1.063.963.313	1.520.229.475
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	2.126.998	16,16	15,37	18,21			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandlijks)	USD	1.251	10,08	—	—			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (stabiel maandlijks)	USD	1.269	9,91	—	—			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandlijks) (naar EUR afgedekte categorie)	USD	75.665	10,73	10,44	12,50			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandlijks) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.159	9,88	—	—			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandlijks) (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	13.258	9,83	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	13.670	10,20	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	77.472	103,75	101,01	121,74			
Categorie van aandelen "A" (uitkering) (kwartaal) (naar duration afgedekte categorie)	USD	114.048	10,77	10,47	12,56			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	2.252.624	14,66	14,30	17,34			
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (kwartaal) (naar duration afgedekte categorie)	USD	6.470	10,38	9,77	10,17			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar CHF afgedekte categorie)	USD	27.792.147	14,53	13,73	16,15			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	4.727.229	12,59	12,41	14,97			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	23.247.627	14,85	14,36	17,24			
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	45.068	9,59	9,41	11,38			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar SEK afgedekte categorie)	USD	15.440.787	14,32	13,48	15,79			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	693.120	86,33	83,29	99,27			
Categorie van aandelen "IO" (uitkering) (Cap maandlijks)	USD	11.019.055	10,22	9,94	11,92			
Categorie van aandelen "IXO" (uitkering) (Cap maandlijks)	USD	1.403.541	5,82	6,16	8,02			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar duration afgedekte categorie)	USD	3.766.816	17,33	16,41	19,32			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar duration afgedekte categorie)	USD	2.068.188	13,60	12,34	12,57			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	634.700	16,72	16,19	19,47			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	41.522	11,46	10,63	11,04			

Goldman Sachs Funds Statistische informatie per 30 november 2023

	Valuta	Uitstaande aandelen per 30-nov-23	Netto-inventariswaarde per aandeel per ^(a)			Netto-inventariswaarde per ^(a)		
			30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Global Credit Portfolio (Hedged) (vervolg)								
Categorie van aandelen "P"	USD	556.589	11,69	11,36	13,63			
Categorie van aandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	219.814	8,60	8,56	10,49			
Categorie van aandelen "P" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	174.844	8,50	8,34	10,11			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	533.344	13,44	12,71	14,96			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar duration afgedekte categorie)	USD	298.410	13,54	12,27	12,49			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.118.244	11,41	11,05	13,27			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	1.324.295	11,68	10,82	11,23			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	634.637	10,67	10,18	12,08			
Categorie van aandelen "R"	USD	715.774	10,37	10,08	12,10			
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	642.517	8,57	8,53	10,46			
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	532.658	9,66	9,48	11,47			
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	GBP	343.154	9,99	9,37	9,78			
Global Fixed Income Portfolio	USD					49.703.906	53.405.849	124.883.227
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	414.427	13,62	13,27	16,51			
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	122.925	13,87	13,73	17,24			
Categorie van aandelen "A"	USD	107.865	10,80	10,68	13,42			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	635.063	7,06	7,24	8,25			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	277.135	17,23	17,56	19,81			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	127.858	8,23	7,98	9,87			
Categorie van aandelen "I"	USD	501.861	11,65	11,56	14,53			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	1.330.736	14,37	13,89	17,11			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	255.497	12,58	12,22	15,12			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	66.674	9,87	9,58	11,85			
Categorie van aandelen "R"	USD	146.781	8,13	8,07	10,14			
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR					676.494.431	686.216.347	1.219.556.933
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	EUR	3.051.057	12,72	12,57	14,73			
Categorie van aandelen in basisvaluta	EUR	63.449	9,95	9,96	11,76			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	384.769	103,77	102,44	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	430.099	12,15	12,04	14,15			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	12.107.438	13,73	13,51	15,73			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar NOK afgedekte categorie)	NOK	13.882.781	104,99	102,58	117,80			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	9.130	87,68	86,13	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar USD afgedekte categorie)	USD	4.428.833	10,98	10,56	12,04			
Categorie van aandelen "I"	EUR	12.891.301	4,66	4,68	5,52			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	GBP	326.937	9,99	9,64	11,04			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar USD afgedekte categorie)	USD	3.790.139	13,18	12,63	14,37			
Categorie van aandelen "IO" (naar USD afgedekte categorie)	USD	3.191.604	10,52	10,32	11,93			
Categorie van aandelen "IXO" (uitkering) (Cap maandelijks) (naar USD afgedekte categorie)	USD	1.910.557	5,11	5,44	6,84			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	EUR	1.995.361	13,36	13,16	15,33			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	490.583	10,17	10,20	11,92			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar USD afgedekte categorie)	USD	296.921	9,10	8,76	10,01			
Categorie van aandelen "P"	EUR	259.939	10,47	10,51	12,41			
Categorie van aandelen "P" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	71.280	10,79	10,68	12,45			
Categorie van aandelen "P" (naar USD afgedekte categorie)	USD	208.412	11,43	11,21	12,97			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	3.420.355	10,74	10,58	12,32			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar USD afgedekte categorie)	USD	375.827	11,90	11,45	13,06			
Categorie van aandelen "R"	EUR	549.419	9,08	9,12	10,77			
Categorie van aandelen "R" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	3.326.603	8,60	8,80	10,42			
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1.930.796	10,05	9,93	11,58			
Categorie van aandelen "R" (naar USD afgedekte categorie)	USD	560.276	10,69	10,48	12,12			

Goldman Sachs Funds Statistische informatie per 30 november 2023

	Valuta	Uitstaande aandelen per	Netto-inventariswaarde per aandeel per ^(a)			Netto-inventariswaarde per ^(a)			
			30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Global High Yield Portfolio	USD					1.534.394.548	1.720.186.706	3.065.624.007	
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	2.969.393	22,43	20,78	23,46				
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen (naar duration afgedekte categorie)	USD	1.142.284	15,09	13,62	13,89				
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	711.425	143,05	135,46	155,42				
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	1.980	7,76	7,68	9,22				
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (maandelijks)	USD	588.502	8,13	7,94	9,42				
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (maandelijks) (naar duration afgedekte categorie)	USD	474.452	8,11	7,72	8,26				
Categorie van aandelen in basisvaluta (naar duration afgedekte categorie)	USD	3.535.596	6,93	6,76	7,95				
Categorie van aandelen in basisvaluta (naar duration afgedekte categorie)	USD	677.840	8,46	8,03	8,53				
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks)	HKD	1.069	83,44	82,40	98,89				
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (maandelijks) (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	410.117	7,91	7,85	9,40				
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (kwartaal) (naar CHF afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	CHF	1.000	6,70	6,66	7,23				
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (kwartaal) (naar SGD afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	SGD	97.087	8,05	7,75	8,28				
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar CHF afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	CHF	10.096	10,89	10,27	10,67				
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.295.352	25,88	24,52	28,26				
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	44.203	12,84	11,84	12,31				
Categorie van aandelen in andere valuta (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	49.630	6,62	6,75	8,12				
Categorie van aandelen in andere valuta (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	336.837	8,86	8,71	10,34				
Categorie van aandelen "A" (uitkering) (maandelijks)	USD	334.800	8,06	7,87	9,34				
Categorie van aandelen "A"	USD	1.599.985	8,38	8,17	9,61				
Categorie van aandelen "B"	USD	3.817	5,04	4,91	5,78				
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	920.742	6,96	6,96	8,41				
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	379.885	6,98	6,79	7,40				
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	436.478	32,76	32,05	33,18				
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	829.968	13,75	13,09	15,16				
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	84.901	12,09	11,21	11,71				
Categorie van aandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	5.096.686	4,98	4,97	5,99				
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (maandelijks)	USD	24.947.222	7,81	7,63	9,05				
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (maandelijks) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.383	7,37	7,37	8,92				
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	11.894.978	21,92	20,19	22,66				
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar duration afgedekte categorie)	USD	34.548	17,47	15,68	15,89				
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	5.759.401	18,04	17,00	19,48				
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	477	23,32	21,64	24,46				
Categorie van aandelen "I"	EUR	15.450	10,26	10,60	11,38				
Categorie van aandelen "I"	USD	1.313.990	8,87	8,65	10,18				
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	14.044.559	8,83	8,82	10,62				
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	132.944	7,61	7,49	8,89				
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	GBP	54	7,82	7,49	8,02				
Categorie van aandelen "IO" (uitkering) (kwartaal) (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	18.781	8,21	8,15	9,75				
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	1.716.949	23,68	21,68	24,19				

Goldman Sachs Funds Statistische informatie per 30 november 2023

	Valuta	Uitstaande aandelen per	Netto-inventariswaarde per aandeel per ^(a)			Netto-inventariswaarde per ^(a)		
		30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Global High Yield Portfolio (vervolg)								
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.549.744	20,18	18,90	21,52			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	420.881	21,75	20,07	22,56			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar JPY afgedekte categorie)	JPY	43.502.496	1.117,21	1.080,60	1.228,96			
Categorie van aandelen "IO"	USD	2.689.508	7,34	7,16	8,43			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS"	USD	54.000	13,29	12,22	13,70			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	980	10,63	10,23	11,72			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	432	11,34	10,62	12,16			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	583	12,33	11,42	12,89			
Categorie van aandelen "IS"	USD	1.428	8,25	8,05	9,47			
Categorie van aandelen "IS" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1.844	7,66	7,54	8,95			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	3.052.069	11,62	10,74	12,09			
Categorie van aandelen "P"	USD	484.292	8,75	8,54	10,05			
Categorie van aandelen "R" (uitkering) (maandelijks) (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	60.488	8,29	8,23	9,86			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	1.742.498	14,77	13,62	15,29			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	7.376	10,92	10,53	12,08			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar CHF afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	CHF	22.864	11,48	10,77	11,13			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar duration afgedekte categorie)	USD	18.611	13,71	12,32	12,49			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.649.983	12,48	11,77	13,49			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	175.118	12,41	11,39	11,78			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	9.092	113,83	107,25	122,45			
Categorie van aandelen "R"	USD	1.719.547	8,56	8,35	9,82			
Categorie van aandelen "R" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	237.347	6,84	6,98	8,40			
Categorie van aandelen "R" (naar duration afgedekte categorie)	USD	377.128	8,48	8,04	8,55			
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	401.103	7,17	7,16	8,63			
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	829.483	7,88	7,76	9,21			
Global Securitised Income Bond Portfolio^(b)	USD					140.592.282	165.472.755	228.012.267
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	93.086	184,59	169,85	194,89			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (Cap maandelijks MBS)	USD	—	—	137,96	161,18			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	179	106,38	105,02	124,82			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (maandelijks)	USD	95.365	134,54	130,93	152,83			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks) (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	1.901	102,02	101,88	121,62			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (maandelijks) (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	9.218	137,57	135,45	158,88			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	6.187	147,37	139,37	164,38			
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (Cap maandelijks MBS)	USD	—	—	135,72	158,57			
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (maandelijks)	USD	24.826	134,58	130,97	152,88			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	55.500	204,91	187,35	213,11			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	119.299	159,37	149,01	173,36			
Categorie van aandelen "P" (uitkering) (Cap maandelijks MBS)	USD	—	—	137,75	160,94			
Categorie van aandelen "P" (uitkering) (maandelijks)	USD	166.976	134,46	130,85	152,74			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	135.156	196,96	180,62	206,17			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	91	103,50	—	—			
Categorie van aandelen "R" (uitkering) (maandelijks)	GBP	295	120,85	123,71	129,74			
Categorie van aandelen "R" (uitkering) (maandelijks)	USD	4.397	108,16	105,26	122,98			
Categorie van aandelen "R" (uitkering) (maandelijks) (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	3.234	107,47	105,39	124,29			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	87.996	196,08	179,37	204,17			
Categorie van aandelen "R"	USD	37.886	151,04	141,81	164,79			

Goldman Sachs Funds Statistische informatie per 30 november 2023

	Valuta	Uitstaande aandelen per 30-nov-23	Netto-inventariswaarde per aandeel per ^(a)			Netto-inventariswaarde per ^(a)		
			30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Global Sovereign Bond Portfolio^(b)	USD							
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	—	—	94,34	110,34		268.527.002	548.198.678
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	—	—	87,41	103,16			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	—	—	99,00	115,09			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	—	—	97,13	107,70			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	—	—	117,16	126,35			
Categorie van aandelen "I"	USD	—	—	87,98	103,89			
Categorie van aandelen "I" (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	—	—	105,85	116,05			
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD					114.020.556	123.949.971	196.671.307
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	9.262	139,78	129,64	137,80			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (kwartaal)	USD	141	97,48	94,53	104,14			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	USD	11.647	99,87	96,32	105,27			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.027	81,89	81,16	91,29			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.411	118,82	112,68	122,18			
Categorie van aandelen "A" (uitkering) (kwartaal)	USD	11.144	96,22	93,30	102,79			
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	2.406	80,12	79,40	89,30			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	6.060	108,05	105,90	103,22			
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (kwartaal) (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	87	90,51	88,36	98,09			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	100	115,73	111,81	107,51			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	148.316	154,39	141,99	149,66			
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	80.394	131,27	123,44	132,73			
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	USD	25.334	100,69	97,13	106,17			
Categorie van aandelen "P" (uitkering) (kwartaal)	USD	39.751	95,09	92,21	101,61			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	345.511	148,26	136,82	144,70			
Categorie van aandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	6.114	126,06	118,94	128,33			
Categorie van aandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	6.921	100,35	96,79	105,79			
Categorie van aandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	31	84,79	83,69	93,47			
Categorie van aandelen "P" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	49.896	93,43	90,85	100,03			
Categorie van aandelen "R" (uitkering) (kwartaal)	USD	9.773	92,94	90,13	99,32			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	37.435	144,23	132,69	139,92			
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	24	124,59	117,05	125,77			
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	23.880	96,97	93,54	102,25			
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	EUR	650	82,65	81,56	91,12			
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	186	90,85	88,34	97,27			
Sterling Credit Portfolio	GBP					13.668.354	16.639.285	28.398.616
Categorie van aandelen in basisvaluta	GBP	6.749	127,66	127,90	161,26			
Categorie van aandelen "I"	GBP	66.335	123,81	124,09	156,46			
Categorie van aandelen "P"	GBP	1.665	127,76	128,04	161,44			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	1.754	127,74	124,59	154,01			
Categorie van aandelen "R"	GBP	42.967	96,76	96,98	122,27			
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD					337.642.119	410.712.619	433.960.036
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	100	101,85	—	—			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	102	99,69	—	—			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (maandelijks)	USD	102	100,02	—	—			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (stabiel maandelijks)	USD	101	100,24	—	—			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	1.316	99,25	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	2.110.616	109,75	105,41	110,68			
Categorie van aandelen "I"	USD	23.577	98,89	96,43	102,71			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	508.233	108,61	104,46	109,84			
Categorie van aandelen "P"	USD	99.028	98,72	96,26	102,53			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	235.939	108,32	104,08	109,33			

Goldman Sachs Funds Statistische informatie per 30 november 2023

	Valuta	Uitstaande aandelen per 30-nov-23	Netto-inventariswaarde per aandeel per ^(a)			Netto-inventariswaarde per ^(a)		
			30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
US Dollar Short Duration Bond Portfolio (vervolg)	USD							
Categorie van aandelen "R"	USD	131.569	98,79	96,34	102,61			
US Fixed Income Portfolio	USD					139.679.724	201.452.702	213.682.348
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	70.964	14,65	14,46	17,04			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (maandelijks)	USD	1.199	9,40	9,55	11,41			
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	132.939	9,94	9,96	11,82			
Categorie van aandelen "A" (uitkering) (maandelijks)	USD	43.956	9,40	9,55	11,41			
Categorie van aandelen "A"	USD	39.910	11,49	11,51	13,66			
Categorie van aandelen "B"	USD	1.023	9,97	9,98	11,91			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	68.016	10,94	11,38	12,27			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	5.263.063	15,53	15,22	17,82			
Categorie van aandelen "I"	USD	307.766	10,02	10,04	11,92			
Categorie van aandelen "P" (uitkering) (maandelijks)	USD	312.464	9,40	9,55	11,42			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	3.000.930	15,31	15,03	17,62			
Categorie van aandelen "P"	USD	766	11,45	11,47	13,62			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	121.807	11,22	11,00	12,88			
Categorie van aandelen "R"	USD	57.858	9,07	9,09	10,79			
US Mortgage Backed Securities Portfolio	USD					235.469.521	250.080.064	292.926.623
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	73.993	14,95	14,91	17,21			
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	403.722	1,89	1,92	2,26			
Categorie van kapitalisatieaandelen "A" (naar PLN afgedekte categorie)	PLN	228.015	9,86	9,62	10,72			
Categorie van aandelen "A"	USD	140.632	6,23	6,34	7,46			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	98.500	8,48	8,68	10,28			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	14.985.881	10,19	10,10	11,59			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	85.882	12,74	12,94	15,19			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	64.804	12,90	12,90	14,94			
Categorie van aandelen "I"	USD	400	8,54	8,68	10,21			
Categorie van aandelen "IO" (uitkering) (Cap maandelijks)	USD	3.739.926	6,44	6,79	8,21			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar JPY afgedekte categorie)	JPY	239.895	877,73	920,79	—			
Categorie van aandelen "IO"	USD	2.333.234	8,71	8,87	10,43			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	2.027.538	13,36	13,27	15,26			
Categorie van aandelen "P"	USD	56.363	9,52	9,69	11,40			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	184.098	10,85	10,76	12,36			
Categorie van aandelen "R"	USD	106.649	8,25	8,40	9,89			
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	USD					212.190.513	111.229.988	134.728.208
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	76.980	131,90	124,60	145,75			
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	11.794	126,72	119,72	140,03			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	35.511	112,08	109,17	127,00			
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	18.493	121,80	118,64	138,02			
Categorie van aandelen in andere valuta (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	26.931	132,76	127,85	146,90			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	47.845	120,59	118,04	138,01			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	123.904	141,42	132,62	153,97			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	3.994	114,42	110,63	127,75			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	825.110	104,53	—	—			
Categorie van aandelen "I"	USD	2.141	128,40	121,38	141,23			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	1.375	114,16	110,42	127,56			
Categorie van aandelen "R" (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	326.331	134,86	129,95	148,53			
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	USD					237.718.488	309.757.948	477.324.200
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	74.999	119,12	113,92	132,20			
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	7.326	110,32	106,19	123,69			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	37.392	102,29	100,56	117,12			

Goldman Sachs Funds Statistische informatie per 30 november 2023

	Valuta	Uitstaande aandelen per 30-nov-23	Netto-inventariswaarde per aandeel per ^(a)			Netto-inventariswaarde per ^(a)		
			30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Global Multi-Asset Conservative Portfolio (vervolg)								
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	177	101,22	100,13	116,98			
Categorie van aandelen in andere valuta (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	6.087	111,00	108,35	125,22			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	118.323	104,22	102,98	120,54			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	USD	1.461.321	127,17	120,78	139,20			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	419	104,26	101,81	117,76			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	95	103,17	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	—	—	103,52	118,38			
Categorie van aandelen "I"	USD	3.974	111,08	106,97	124,58			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	1.068	104,09	101,67	117,64			
Categorie van aandelen "R" (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	163.331	111,65	109,01	126,01			
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD					158.074.113	163.690.477	217.300.386
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	19.925	144,06	133,78	154,32			
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	1.889	141,02	130,96	151,07			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	1.324	120,69	115,83	131,56			
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	1.659	140,40	134,75	153,05			
Categorie van aandelen in andere valuta (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	6.198	152,62	145,10	163,10			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	8.902	137,13	132,27	150,99			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	USD	845.013	155,51	143,27	163,95			
Categorie van aandelen "I"	EUR	100	123,99	118,00	132,96			
Categorie van aandelen "I"	USD	733	144,16	133,16	152,70			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	100	123,63	117,74	132,72			
Categorie van aandelen "R" (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	103.401	156,56	148,03	165,37			
Global Multi-Asset Income Portfolio	USD					420.271.899	451.916.858	555.576.041
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	26.770	141,27	132,38	145,49			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (Cap maandelijks)	USD	909.462	89,48	89,78	104,79			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	1.552.122	86,79	86,59	101,02			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (stabiel maandelijks)	USD	78.343	86,86	86,29	—			
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	34.215	107,92	107,30	121,68			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks)	HKD	7.922.723	88,59	88,25	102,96			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks) (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	454.773	83,59	84,76	100,54			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	103	97,89	—	—			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks) (naar RMB afgedekte categorie)	CNH	88.201	890,28	909,92	—			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks) (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	139	98,14	—	—			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	6.286	81,01	82,42	97,33			
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	230.442	88,02	88,50	102,65			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	351	112,50	107,95	121,24			
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	11.583	101,09	101,78	118,29			

Goldman Sachs Funds Statistische informatie per 30 november 2023

	Valuta	Uitstaande aandelen per 30-nov-23	Netto-inventariswaarde per aandeel per ^(a)			Netto-inventariswaarde per ^(a)		
			30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Global Multi-Asset Income Portfolio (vervolg)								
Categorie van aandelen "A" (uitkering) (maandlijks)	USD	17.425	98,00	96,31	110,69			
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (bruto kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	107.593	76,29	78,44	94,03			
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	118.086	92,61	93,30	109,43			
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (stabiel maandlijks) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	43.549	77,38	79,20	94,09			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	30.452	124,18	119,88	135,46			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	13.822	151,17	140,65	153,47			
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	9.325	133,46	127,15	141,79			
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	274	109,86	107,53	122,16			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	699	144,88	135,39	148,36			
Categorie van aandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	133	108,56	106,67	121,17			
Categorie van aandelen "R" (uitkering) (bruto maandlijks) (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	64.506	95,20	95,26	111,60			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	79	140,38	133,79	149,25			
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	48.419	93,68	94,25	109,73			
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1.741	112,78	111,56	128,50			
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD					127.668.714	125.500.675	163.922.557
Basiscategorie van kapitalisatieaandelen (naar EUR afgedekte categorie)	USD	4.805	105,57	100,95	111,81			
Categorie van aandelen in basisvaluta (naar EUR afgedekte categorie)	USD	120	88,20	87,29	99,79			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	200	93,04	90,91	102,79			
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	241	77,17	78,12	91,35			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	2.003	90,54	88,92	101,05			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	175.200	109,25	103,80	114,24			
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	106	98,39	95,51	107,32			
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	111	88,65	87,78	100,26			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	1.350	109,03	104,48	115,20			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	806.062	105,60	100,47	110,52			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	200	96,10	93,34	104,90			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	500	102,20	97,85	108,35			
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	248	77,56	78,54	91,80			
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	619	82,56	82,39	94,78			
Global Absolute Return Portfolio	USD					253.570.901	290.518.778	334.930.429
Basiscategorie van kapitalisatieaandelen (naar EUR afgedekte categorie)	USD	302	100,98	97,20	107,85			
Categorie van aandelen in basisvaluta (naar EUR afgedekte categorie)	USD	101	98,64	95,37	105,84			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	884	85,54	84,34	95,64			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	8.173	85,84	84,68	95,69			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	21	82,37	81,50	92,88			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	70.207	107,03	102,39	112,89			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	125.134	90,81	88,92	100,14			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	—	—	95,20	105,65			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar JPY afgedekte categorie)	JPY	582.344	9.133,33	9.239,22	10.361,51			
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	102	102,18	98,83	109,40			
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	78	87,07	86,21	97,50			
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	94	91,82	89,45	99,69			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar GBP afgedekte categorie)	USD	37.977	112,86	107,31	117,61			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1.645.962	92,39	88,49	97,62			
Categorie van aandelen "IO" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	25	81,53	78,90	110,38			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	71	90,80	88,88	100,06			

Goldman Sachs Funds Statistische informatie per 30 november 2023

	Valuta	Uitstaande aandelen per	Netto-inventariswaarde per aandeel per ^(a)			Netto-inventariswaarde per ^(a)		
		30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Global Absolute Return Portfolio (vervolg)								
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	74	86,91	86,05	97,29			
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	10.744	94,65	92,23	102,80			
Global Dynamic Bond Portfolio^(b)	USD					—	278.186.548	585.056.779
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen (naar EUR afgedekte categorie)	USD	—	—	120,28	122,31			
Categorie van aandelen in basisvaluta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	—	—	104,14	107,82			
Categorie van aandelen in basisvaluta (naar EUR afgedekte categorie)	USD	—	—	86,13	88,79			
Categorie van aandelen "A"	EUR	—	—	78,38	82,31			
Categorie van aandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	—	—	94,76	97,68			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	—	—	96,93	100,59			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar AUD afgedekte categorie)	USD	—	—	120,97	122,48			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	AUD	—	—	97,33	98,98			
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	—	—	106,03	109,31			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar GBP afgedekte categorie)	EUR	—	—	63,90	67,15			
Categorie van aandelen "IO" (naar AUD afgedekte categorie)	GBP	—	—	124,54	126,33			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	AUD	—	—	99,59	103,27			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	—	—	112,54	114,05			
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	—	—	98,05	101,16			
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	USD	—	—	96,74	99,74			
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	—	—	83,79	88,05			
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	—	—	91,28	94,57			
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD					350.024.408	435.508.263	1.251.778.126
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen (uitkering) (maandelijks)	USD	114.433	126,21	116,75	123,05			
Categorie van aandelen in basisvaluta (naar EUR afgedekte categorie)	USD	2.165	93,15	89,36	96,80			
Categorie van aandelen in basisvaluta (naar EUR afgedekte categorie)	USD	89.104	96,47	91,79	99,89			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	18.664	90,53	87,34	94,04			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	37.757	107,38	101,61	109,21			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	50.979	96,04	90,73	96,94			
Categorie van aandelen in andere valuta (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	1.321	73,59	72,99	81,20			
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	122.463	76,03	74,00	82,30			
Categorie van aandelen in andere valuta (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	553	90,08	86,34	94,52			
Categorie van aandelen "A" (uitkering) (maandelijks)	USD	13.950	93,10	89,30	96,74			
Categorie van aandelen "A" (uitkering) (kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	USD	33.693	96,26	91,58	99,65			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	71.586	79,99	78,49	86,52			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	75.291	100,97	96,02	103,73			
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (halfjaarlijks) (naar JPY afgedekte categorie)	JPY	48.063	7.216,51	7.308,34	8.054,25			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	JPY	599.665	13.634,28	11.781,64	9.959,18			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar CHF afgedekte categorie)	USD	190.919	137,67	126,54	132,49			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	27.270	97,07	93,05	99,52			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	78.354	117,45	110,43	117,89			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	—	—	101,31	106,42			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar JPY afgedekte categorie)	JPY	460.730	9.756,13	9.467,59	10.099,09			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	2.503	99,59	93,51	99,23			
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	3.553	110,32	110,34	109,62			
Categorie van aandelen "I" (naar AUD afgedekte categorie)	USD	13.500	97,00	92,33	100,51			
Categorie van aandelen "I" (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	1.635	86,80	83,91	92,16			
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	2.975	82,18	80,04	89,08			
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1.930	90,47	86,76	95,04			

Goldman Sachs Funds Statistische informatie per 30 november 2023

	Valuta	Uitstaande aandelen per 30-nov-23	Netto-inventariswaarde per aandeel per ^(a)			Netto-inventariswaarde per ^(a)		
			30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Global Dynamic Bond Plus Portfolio (vervolg)								
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	497.528	115,90	106,65	111,53			
Categorie van aandelen "IS" (naar GBP afgedekte categorie)	USD	184	96,53	91,90	100,03			
Categorie van aandelen "IS" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	137	90,60	86,89	95,20			
Categorie van aandelen "IXO" (uitkering) (Cap maandelijks)	USD	1.771.071	31,15	33,50	40,48			
Categorie van aandelen "P" (uitkering) (maandelijks)	USD	7.826	93,09	89,29	96,74			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	33.220	133,40	122,92	129,01			
Categorie van aandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	25.084	113,83	107,28	114,84			
Categorie van aandelen "P" (naar GBP afgedekte categorie)	USD	11.220	96,83	92,16	100,32			
Categorie van aandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	107	79,55	77,48	86,15			
Categorie van aandelen "P" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	29.370	90,49	86,75	95,03			
Categorie van aandelen "R" (uitkering) (maandelijks)	USD	6.254	88,12	84,51	91,56			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar CHF afgedekte categorie)	USD	63.624	124,37	114,37	119,80			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	CHF	781	95,37	91,45	97,87			
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	32.310	106,80	100,46	107,33			
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	35.397	92,59	88,12	95,92			
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	EUR	27.192	78,99	76,92	85,59			
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	22.278	87,03	83,43	91,39			
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR					996.340.297	1.573.723.277	1.869.572.566
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen (naar USD afgedekte categorie)	EUR	156.846	13,37	13,24	15,68			
Categorie van aandelen in basisvaluta (naar USD afgedekte categorie)	USD	312.017	15,74	15,24	17,68			
Categorie van aandelen in basisvaluta (naar USD afgedekte categorie)	EUR	134.682	9,72	9,76	11,69			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar SEK afgedekte categorie)	USD	63.011	10,23	10,03	11,77			
Categorie van aandelen "A" (naar USD afgedekte categorie)	SEK	1.050	98,09	97,02	—			
Categorie van aandelen "A" (naar USD afgedekte categorie)	EUR	191.995	10,06	10,09	12,09			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar USD afgedekte categorie)	USD	22.844	11,90	11,67	13,68			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar AUD afgedekte categorie)	EUR	119.802	12,50	12,42	14,74			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar AUD afgedekte categorie)	EUR	18.586.345	13,99	13,78	16,23			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar SEK afgedekte categorie)	AUD	14.398	8,83	8,63	10,04			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar USD afgedekte categorie)	SEK	684.317	86,60	85,22	—			
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	USD	630.631	16,25	15,62	18,01			
Categorie van aandelen "IO" (uitkering) (halfjaarlijks)	GBP	95.164	10,49	10,37	12,27			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar GBP afgedekte categorie)	EUR	70.757.134	7,95	8,03	9,61			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar SEK afgedekte categorie)	EUR	1.000	15,23	14,93	17,48			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar USD afgedekte categorie)	GBP	9.218	16,96	16,37	18,94			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar USD afgedekte categorie)	SEK	7.489	86,22	84,41	98,41			
Categorie van aandelen "IO" (naar USD afgedekte categorie)	USD	3.794.951	17,59	16,84	19,33			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar USD afgedekte categorie)	USD	4.272.721	10,11	9,92	11,63			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar USD afgedekte categorie)	EUR	26.973	13,87	13,72	16,21			
Categorie van aandelen "P" (naar GBP afgedekte categorie)	USD	2.419.041	16,14	15,59	18,04			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar USD afgedekte categorie)	GBP	742	11,58	11,44	13,54			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar USD afgedekte categorie)	EUR	102.361	10,64	10,48	12,35			
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	USD	297.374	12,49	12,03	13,88			
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	EUR	195.051	8,93	8,96	10,74			
Categorie van aandelen "R" (naar USD afgedekte categorie)	GBP	204.287	9,87	9,76	11,54			
Categorie van aandelen "R" (naar USD afgedekte categorie)	USD	20.701	9,67	9,48	11,11			
Global Strategic Macro Bond Portfolio	USD					174.868.627	234.220.197	365.606.381
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen (naar CHF afgedekte categorie)	USD	32.947	113,18	106,33	107,24			
Categorie van aandelen in basisvaluta	CHF	1.185	89,23	87,34	89,94			
	USD	6.944	95,03	90,14	94,08			

Goldman Sachs Funds Statistische informatie per 30 november 2023

	Valuta	Uitstaande aandelen per 30-nov-23	Netto-inventariswaarde per aandeel per ^(a)			Netto-inventariswaarde per ^(a)		
			30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Global Strategic Macro Bond Portfolio (vervolg)								
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	25.548	96,71	92,88	95,44			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	954	103,32	97,69	98,87			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	230.260	98,03	94,05	95,99			
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	608	79,59	77,19	82,29			
Categorie van kapitalisatieaandelen "A" (naar PLN afgedekte categorie)	PLN	15.285	112,94	103,60	100,51			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	72.252	92,64	89,42	92,37			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	63.745	118,58	110,80	111,14			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	2.255	95,51	92,97	95,24			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	223.997	101,45	96,91	99,07			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (vast) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	577	96,06	92,07	94,45			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1.528	111,26	104,63	105,32			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	626	103,00	98,21	99,68			
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	106	103,29	97,93	98,65			
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	530	81,82	79,37	84,64			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	475.804	128,08	119,08	118,85			
Categorie van aandelen "IO"	USD	579.943	94,80	89,94	93,91			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	2.834	115,67	108,39	109,04			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	100	90,56	88,38	90,80			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	3.615	98,93	94,78	97,16			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	58	101,82	95,94	96,82			
Categorie van aandelen "P"	USD	112	94,46	89,55	94,57			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	9.791	111,59	104,31	104,67			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	2.743	92,25	89,84	92,07			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	14.381	101,14	96,65	98,83			
Categorie van aandelen "R"	USD	25.225	92,63	87,86	91,73			
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	2.380	81,77	79,32	84,59			
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	8.836	89,67	85,63	89,86			
Categorie van kapitalisatieaandelen "RS"	USD	1.493	110,63	103,25	103,45			
Categorie van kapitalisatieaandelen "RS" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	10.361	100,61	97,83	100,09			
Categorie van kapitalisatieaandelen "RS" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	139	103,23	98,51	100,59			
Categorie van aandelen "RS"	USD	120	100,52	95,32	99,51			
Categorie van aandelen "RS" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	960	93,70	90,90	96,96			
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio^(b)	USD					—	68.684.756	78.671.004
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	—	—	124,60	127,50			
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	—	—	108,30	112,99			
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	—	—	92,66	97,09			
Categorie van aandelen in basisvaluta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	—	—	80,96	86,61			
Categorie van aandelen in basisvaluta (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	—	—	89,53	94,32			
Categorie van aandelen "A"	USD	—	—	96,28	100,87			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	—	—	97,44	102,17			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	—	—	136,84	139,15			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	—	—	120,07	124,52			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (vast) (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	—	—	97,67	100,31			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	—	—	137,64	139,96			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	—	—	111,67	113,64			
Categorie van aandelen "R"	USD	—	—	91,22	95,56			
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	—	—	85,44	90,06			

Goldman Sachs Funds Statistische informatie per 30 november 2023

	Valuta	Uitstaande aandelen per	Netto-inventariswaarde per aandeel per ^(a)			Netto-inventariswaarde per ^(a)		
		30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD					417.971.536	457.222.538	641.475.373
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	1.035.696	29,59	25,01	31,15			
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	1.933.309	34,19	28,89	35,98			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	562.675	34,73	30,84	35,04			
Categorie van aandelen "I"	USD	1.531.116	26,70	22,49	27,93			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	843.027	28,99	24,32	30,07			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	350.332	33,01	29,13	32,88			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	1.720.705	27,29	22,92	28,35			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	EUR	22.514	13,39	11,53	14,73			
Categorie van aandelen "R"	GBP	644.388	14,43	12,24	15,51			
Absolute Return Tracker Portfolio	USD					887.185.854	928.703.142	1.181.352.566
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	195.547	11,59	10,97	11,44			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	287.440	9,97	9,83	10,48			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	931.943	10,11	9,78	10,42			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	14.000	11,57	11,10	11,59			
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	92.546	11,34	10,79	11,30			
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	25.454	10,20	9,93	10,63			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	13.240.735	13,31	12,51	12,94			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	103	12,51	11,91	12,46			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	10.817.702	10,80	10,58	11,19			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	21.137.908	12,16	11,69	12,36			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	613.640	12,86	12,18	12,71			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar JPY afgedekte categorie)	JPY	11.031.877	1.039,12	1.032,14	1.086,38			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	913.522	108,37	104,27	109,98			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	1.022.256	11,99	11,31	11,74			
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	177.213	11,22	10,83	11,49			
Categorie van aandelen "P" (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	1.365	10,16	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	5.400.594	10,46	10,06	10,64			
Categorie van aandelen "R"	USD	6.245.153	12,78	12,07	12,49			
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1.706.996	11,99	11,41	11,91			
Alternative Trend Portfolio	USD					402.703.345	416.358.270	517.095.429
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	SEK	1.677	101,55	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	418.462	10,33	10,45	9,23			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	2.417.338	12,70	12,53	10,86			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	2.702.300	11,41	11,46	10,04			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	209.971	12,21	12,08	10,41			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar JPY afgedekte categorie)	JPY	5.000.000	1.003,14	—	—			
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	3.732.911	116,25	116,67	—			
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	3.262.258	12,94	12,81	11,04			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	12.874.273	13,64	13,36	11,51			
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar JPY afgedekte categorie)	JPY	415.350	1.175,21	1.212,48	1.054,00			
Categorie van aandelen "IO"	USD	1.772.388	12,60	12,43	10,73			
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	29.350	11,59	11,47	9,90			

^(a) Zie toelichting 3(k).

^(b) Raadpleeg het verslag van de Beheermaatschappij II.

Goldman Sachs Funds

Toelichting bij de jaarrekening

over het boekjaar eindigend per 30 november 2023

1 Organisatie

Goldman Sachs Funds (het "Fonds") werd op 5 november 1992 voor onbepaalde duur opgericht naar het recht van het Groothertogdom Luxemburg als een Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV of bevek, beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal). Het Fonds is geregistreerd overeenkomstig de gewijzigde wet van 17 december 2010 en heeft op 1 november 2023 Goldman Sachs Asset Management B.V. ("GSAMBV") in plaats van Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited ("GSAMFSL") benoemd als haar Beheermaatschappij. GSAMBV is geautoriseerd en wordt gereguleerd door de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten (AFM) en is een 100% dochterbedrijf van The Goldman Sachs Group, Inc.

Zie toelichting 6 voor nadere details over de door de beheermaatschappij gedelegeerde functies.

Het Fonds heeft State Street Bank International GmbH, divisie Luxemburg (de "Bewaarbank") aangesteld als bewaarbank voor het vermogen van het Fonds.

Per 30 november 2023 bestond het Fonds uit tweeënzestig verschillende portefeuilles (de "Portefeuilles").

Per 30 november 2023 bood het Fonds aandelen aan in de Portefeuilles vermeld in het verslag van de Beheermaatschappij I.

Raadpleeg het verslag van de Beheermaatschappij II voor tijdens het boekjaar geïntroduceerde, gefuseerde of opgeheven portefeuilles.

Goldman Sachs India Equity Portfolio (de "India Equity Portfolio") belegde voorgaand via een 100% dochterbedrijf met bijzonder doel, Goldman Sachs India Limited (het "dochterbedrijf"), een niet-beursgenoteerd bedrijf met beperkte aansprakelijkheid in Mauritius. De administratie van het dochterbedrijf is in handen van Intercontinental Trust Limited, gevestigd in Mauritius. Intercontinental Trust Limited heeft de administratiefunctie gedelegeerd aan State Street Bank International GmbH, divisie Luxemburg. De beleggingen die door het dochterbedrijf werden gehouden voor en namens de India Equity Portfolio, werden overgebracht van de dochteronderneming naar de India Equity Portfolio. De overdracht werd voltooid op 7 oktober 2021 (de "overdrachtsdatum") en per 30 november 2023 worden er geen beleggingen meer gehouden door de India Equity Portfolio via de dochteronderneming.

De vraag in hoeverre de Indiase aandelenportefeuilles kunnen beleggen in India, is afhankelijk van hun voortdurende naleving van de huidige en toekomstige vereisten voor buitenlandse institutionele beleggers opgelegd door de Indiase Securities and Exchange Board (financiële toezichhouder). Als de India Equity Portfolio (of de Beleggingsadviseur) in de toekomst niet voldoet aan de geldende vereisten, zal de India Equity Portfolio niet langer direct mogen beleggen in Indiase effecten en misschien niet meer in staat zijn om de hoofdstrategie te volgen. Mogelijk is men dan genoodzaakt om de portefeuille te vereffenen.

Aangezien het dochterbedrijf een 100% dochterbedrijf van de India Equity Portfolio is, worden alle activa en passiva, inkomsten en kosten van het dochterbedrijf geconsolideerd in de staat van activa en passiva (balans) en de staat van bedrijfsactiviteiten (resultatenrekening) van India Equity Portfolio en alle saldi en transacties tussen de bedrijven worden geëlimineerd.

Per 22 november 2022 heeft de Dochtermaatschappij een vereffenaar aangesteld en de vereffeningprocedure gestart. De verwachting is niet dat dit tot aanzienlijke verstoring van de operationele activiteiten van Goldman Sachs India Equity Portfolio leidt.

2 Beleggingsdoel en -beleid

De belangrijkste beleggingsdoelstellingen van de portefeuilles staan beschreven in het Prospectus en in de bijlagen van het Prospectus.

Fondsnaam	Strategienaam
Asia Equity Portfolio	Wereldwijde en regionale aandelenportefeuilles
All China Equity Portfolio	Wereldwijde en regionale aandelenportefeuilles
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	Wereldwijde en regionale aandelenportefeuilles
Emerging Markets Equity Portfolio	Wereldwijde en regionale aandelenportefeuilles
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	Wereldwijde en regionale aandelenportefeuilles
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Wereldwijde en regionale aandelenportefeuilles
Global Equity Income Portfolio	Wereldwijde en regionale aandelenportefeuilles

Goldman Sachs Funds
Toelichting bij de jaarrekening
voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

2 Beleggingsdoel en -beleid (vervolg)

Fondsnaam	Strategienaam
Global Equity Partners ESG Portfolio	Wereldwijde en regionale aandelenportefeuilles
Global Future Health Care Equity Portfolio	Wereldwijde en regionale aandelenportefeuilles
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	Wereldwijde en regionale aandelenportefeuilles
Global Millennials Equity Portfolio	Wereldwijde en regionale aandelenportefeuilles
India Equity Portfolio	Wereldwijde en regionale aandelenportefeuilles
Japan Equity Partners Portfolio	Wereldwijde en regionale aandelenportefeuilles
Japan Equity Portfolio	Wereldwijde en regionale aandelenportefeuilles
US Equity ESG Portfolio	Wereldwijde en regionale aandelenportefeuilles
US Small Cap Equity Portfolio	Wereldwijde en regionale aandelenportefeuilles
US Technology Opportunities Equity Portfolio	Wereldwijde en regionale aandelenportefeuilles
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio	Aandelenportefeuilles gericht op sectoren
Global Future Economic Security Equity Portfolio	Aandelenportefeuilles gericht op sectoren
Global Infrastructure Equity Portfolio	Aandelenportefeuilles gericht op sectoren
Global Real Estate Equity Portfolio	Aandelenportefeuilles gericht op sectoren
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	Aandelenportefeuilles gericht op sectoren
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	Aandelenportefeuilles gericht op sectoren
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	Wereldwijde & regionale Core®-aandelenportefeuilles
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	Wereldwijde & regionale Core®-aandelenportefeuilles
Europe CORE® Equity Portfolio	Wereldwijde & regionale Core®-aandelenportefeuilles
Eurozone CORE® Equity Portfolio	Wereldwijde & regionale Core®-aandelenportefeuilles
Global CORE® Equity Portfolio	Wereldwijde & regionale Core®-aandelenportefeuilles
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	Wereldwijde & regionale Core®-aandelenportefeuilles
US CORE® Equity Portfolio	Wereldwijde & regionale Core®-aandelenportefeuilles
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	Wereldwijde & regionale Core®-aandelenportefeuilles
Asia High Yield Bond Portfolio	Vastrentende portefeuilles
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	Vastrentende portefeuilles
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	Vastrentende portefeuilles
Emerging Markets Debt Local Portfolio	Vastrentende portefeuilles
Emerging Markets Debt Portfolio	Vastrentende portefeuilles
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	Vastrentende portefeuilles
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	Vastrentende portefeuilles
Europe High Yield Bond Portfolio	Vastrentende portefeuilles
Global Income Bond Portfolio	Vastrentende portefeuilles
Global Credit Portfolio (Hedged)	Vastrentende portefeuilles
Global Fixed Income Portfolio	Vastrentende portefeuilles
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	Vastrentende portefeuilles
Global High Yield Portfolio	Vastrentende portefeuilles
Global Securitised Income Bond Portfolio	Vastrentende portefeuilles
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	Vastrentende portefeuilles
Sterling Credit Portfolio	Vastrentende portefeuilles
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	Vastrentende portefeuilles
US Fixed Income Portfolio	Vastrentende portefeuilles
US Mortgage Backed Securities Portfolio	Vastrentende portefeuilles
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	Flexibele portefeuilles
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	Flexibele portefeuilles
Global Multi-Asset Growth Portfolio	Flexibele portefeuilles
Global Multi-Asset Income Portfolio	Flexibele portefeuilles
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	Portefeuilles van specialisten
Global Absolute Return Portfolio	Portefeuilles van specialisten
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	Portefeuilles van specialisten

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

2 Beleggingsdoel en -beleid (vervolg)

Fondsnaam	Strategienaam
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	Portefeuilles van specialisten
Global Strategic Macro Bond Portfolio	Portefeuilles van specialisten
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	Global Manager Strategies Portfolios
Absolute Return Tracker Portfolio	Alternatieve portefeuilles
Alternative Trend Portfolio	Alternatieve portefeuilles

3 Belangrijke grondslagen voor boekhoudkundige waardering

(a) Basis voor opstelling van de jaarrekening

De jaarrekening van de afzonderlijke portefeuilles wordt opgesteld in de relevante basisvaluta. Het gecombineerde totaal van alle portefeuilles wordt weergegeven in US-dollar. De raad van bestuur is van mening dat de basisvaluta van de portefeuilles het best de juiste economische effecten van de onderliggende transacties, gebeurtenissen en omstandigheden van de portefeuilles weergeeft.

De (half)jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de Luxemburgse wettelijke vereisten met betrekking tot beleggingsfondsen. De (half)jaarrekening is opgesteld op basis van het continuïteitsbeginsel (behalve voor de Portefeuilles die de Raad van bestuur wil vereffenen of waarvan hij de activiteiten wil stopzetten), aangezien de bestuurders van oordeel zijn dat het Fonds zijn activiteiten in de nabije toekomst kan voortzetten.

Bij de opstelling van de (half)jaarrekening moet de raad van bestuur ramingen en veronderstellingen doen die van invloed kunnen zijn op de bedragen vermeld in de (half)jaarrekening en de bijbehorende toelichting. Zie de staat van activa en passiva en toelichting 4 voor gevallen waarvoor de raad van bestuur bepaalde ramingen en veronderstellingen heeft moeten maken om de waarde te bepalen. De werkelijke resultaten kunnen van deze ramingen verschillen.

(b) Beleggingstransacties, gerelateerde beleggingsinkomsten en bedrijfskosten

Beleggingstransacties worden boekhoudkundig geboekt op de transactiedatum plus één dag. Gerealiseerde winsten en verliezen worden berekend volgens de methode van de gewogen gemiddelde kostprijs. Ontvangen en betaalde dividenden worden geboekt op datum ex-dividend. Ontvangen rente en betaalde rente worden geboekt over de levensduur van de belegging. Rente-inkomsten omvatten gecumuleerde disagio's op de koers, disagio's bij de oorspronkelijke uitgifte en afschrijving van agio's en uitgiftepremies. Ze worden geboekt in de resultatenrekening over de levensduur van de onderliggende belegging. Ontvangen rente en dividenden worden geboekt op brutobasis, vóór eventuele bronbelasting.

Bedrijfskosten worden geboekt op basis van periodeboekhouding.

(c) Transactiekosten

Transactiekosten worden opgenomen in het bedrijfsresultaat als onderdeel van de nettowijziging van de ongerealiseerde winst/(verlies) op beleggingseffecten en de netto gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingseffecten. Transactiekosten van de bewaarder zijn toegevoegd aan de "Bewaarvergoedingen" in de staat van bedrijfsactiviteiten.

Zie toelichting 14 voor informatie over de portefeuilles waarvoor afzonderlijk vast te stellen transactiekosten zijn gemaakt.

Transactiekosten voor vastrentende beleggingen, valutatermijncontracten en andere derivaten zijn niet afzonderlijk vast te stellen. De transactiekosten voor deze beleggingen zijn toegevoegd aan de aankoop- en verkoopprijs en behoren tot het brutobeleggingsrendement van elke portefeuille.

(d) Belegging in effecten en waardering

i. Boeken en afboeken

Financiële activa en financiële passiva worden bij de portefeuilles geboekt op de datum waarop een portefeuille een contractuele partij wordt voor de belegging. Aankopen en verkopen van financiële activa en financiële passiva worden geboekt op transactiedatum plus één dag. Vanaf de transactiedatum plus één dag worden winsten en verliezen door veranderingen in de waarde van de financiële activa of financiële passiva geboekt in de staat van bedrijfsactiviteiten (resultatenrekening).

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

3 Belangrijke grondslagen voor boekhoudkundige waardering (vervolg)

(d) Belegging in effecten en waardering (vervolg)

i. Boeken en afboeken (vervolg)

Financiële activa worden afgeboekt wanneer de rechten op ontvangst van cashflows uit de beleggingen vervallen zijn, of wanneer de portefeuille vrijwel alle risico's en voordelen van de eigendom heeft overgedragen.

ii. Beginselen voor berekening van de waarde

De waarde van alle effecten en derivaten wordt bepaald volgens de onderstaande beleidsregels:

(ii.1) Beursgenoteerde activa en passiva

De waarde van beursgenoteerde financiële beleggingen, inclusief overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering of verhandeld op een andere gereguleerde markt die regelmatig werkt, met name gewone aandelen, obligaties, vastgoedbeleggingstrusts, rechten, warrants, onderlinge beleggingsfondsen, preferente aandelen, opties en futures, is gebaseerd op de genoteerde beurskoers op de sluitdatum van de verslagperiode, zonder aftrek voor geschatte toekomstige transactiekosten.

(ii.2) Schuldeffecten

Schuldeffecten, te weten obligaties en door activa gedekte verplichtingen, al dan niet van semi-overheden, worden door externe dienstverleners gewaardeerd tegen de middenkoers of biedkoers, al naar gelang de fondsmethodologie, zonder bedragen voor geschatte toekomstige transactiekosten in mindering te brengen.

Tot de schuldeffecten behoren ook door hypotheek gedekte effecten en TBA-verplichtingen (To Be Announced). Deze verplichtingen zijn voor aan- en verkopen in de toekomst van door hypotheek gedekte effecten ('MBS', mortgage-backed securities) van semioverheden. Bepaalde portefeuilles maken van deze termijnverplichtingen gebruik voor efficiënt beheer van de blootstelling aan MBS. Daarnaast kunnen bepaalde portefeuilles 'dollar-roll-transacties' aangaan, hoofdzakelijk met gebruik van TBA's, waarbij de portefeuilles beloven om tegelijkertijd MBS te verkopen en opnieuw aan te kopen voor levering na een aantal maanden. De portefeuilles moeten liquide effecten hebben met een waarde die ten minste gelijk is aan de prijs voor terugkoop (inclusief de opgelopen rente), voor dergelijke termijnverplichtingen. De marktwaarde van de effecten die de portefeuilles beloofd hebben te kopen, kan dalen onder de overeengekomen aankoopprijs van deze effecten.

Wanneer is vastgesteld dat een schuldeffect in gebreke blijft, kan de renteopbouw op het in gebreke gebleven effect worden gestopt en na bevestiging door relevante partijen, kan het te ontvangen bedrag worden afgeschreven.

(ii.3) Depositocertificaten en geldmarktbeleggingen

Depositocertificaten, tijddeposito's, handelspapieren en geldmarktbeleggingen worden gewaardeerd tegen mid (of bid voor vastrentende effecten die worden aangehouden door Global Corporate Portfolio (Hedged)) door externe dienstverleners, of wanneer een dergelijke prijsbepaling niet beschikbaar is, tegen een afgeschreven prijs die de marktwaarde benadert.

(ii.4) Aandelen in beleggingsfondsen

De waardering van beleggingen in beleggingsfondsen met veranderlijk kapitaal is gebaseerd op de officiële netto-inventariswaarde per aandeel op de laatste beschikbare datum, zoals verstrekt door de fondsen conform het waarderingsbeleid van het betreffende fonds beschreven in het prospectus van het fonds.

(ii.5) Derivaten

Een derivaat is een instrument waarvan de waarde wordt afgeleid van een onderliggend instrument, indexreferentiepercentage of een combinatie van deze factoren. Derivaten kunnen met onderhandse contracten worden gesloten, vaak parallelmarkt- of "OTC-derivaten" (over the counter) genoemd, of kunnen zijn genoteerd aan en worden verhandeld op een beurs. Derivaten kunnen de belofte betreffen om in de toekomst financiële instrumenten of grondstoffen te kopen of te verkopen tegen vastgestelde voorwaarden en op een vastgestelde datum, of om rentebetalingen of valuta's te ruilen op basis van een theoretische of contractuele waarde.

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

3 Belangrijke grondslagen voor boekhoudkundige waardering (vervolg)

(d) Belegging in effecten en waardering (vervolg)

ii. Beginselen voor berekening van de waarde (vervolg)

(ii.5) Derivaten (vervolg)

Derivaten worden vermeld tegen marktwaarde en worden geboekt bij de activa en passiva in de staat van activa en passiva (balans). Winsten en verliezen door verandering in de marktwaarde komen tot uiting in de staat van bedrijfsactiviteiten (resultatenrekening) als een onderdeel van de mutaties van netto ongerealiseerde winsten/(verliezen). Gerealiseerde winsten of verliezen worden geboekt bij afloop van het contract of op datum van de cashflow uit periodieke betalingen.

(ii.5) (a) Opties

De portefeuilles kunnen beursverhandelde en OTC-opties aangaan met verschillende tegenpartijen. Wanneer de portefeuille een optie koopt, wordt een bedrag gelijk aan de marktwaarde op basis van de betaalde premie geboekt bij de activa. De waarde wordt dagelijks aangepast aan de marktwaarde (mark-to-marketmethode). Wanneer de portefeuille een optie schrijft, wordt een bedrag gelijk aan de marktwaarde op basis van de door de portefeuille ontvangen premie geboekt als een schuld. De waarde wordt op elke waardingsdatum aangepast aan de marktwaarde van de geschreven optie.

Bij sluiting van de opties wordt het verschil tussen de premie en het betaalde of ontvangen bedrag, netto na makelaarsprovisies, (of wordt het volledige bedrag van de premie indien de optie waardeloos vervalt) behandeld als gerealiseerde winst of gerealiseerd verlies. De uitoefening van een door de portefeuille geschreven optie kan tot gevolg hebben dat de portefeuille een financieel instrument koopt tegen een andere prijs dan de actuele marktwaarde.

De marktwaarde van een OTC-contract wordt bepaald aan de hand van waarderingen verstrekt door de tegenpartij, een onafhankelijk bedrijf voor prijsbepaling of waardingsmodellen waarvoor gegevens worden ingevoerd die zijn verstrekt door een extern bedrijf voor prijsbepaling en is doorgaans de middenkoers. Verhandelbare opties worden gewaardeerd op basis van de verrekeningsprijs/laatste verkoopprijs op de beurs, of, indien de laatste verrekeningsprijs om een of andere reden niet beschikbaar is, op het middenpunt van de bied- en laatkoersen (of, bij gebrek aan tweerichtingstransacties, op de laatste biedkoers voor longposities en de laatste laatkoers voor shortposities), of onafhankelijke koersnoteringen verstrekt door een bedrijf voor prijsbepaling of door de tegenpartij.

(ii.5) (b) Futures

Futures zijn contracten om een gestandaardiseerde hoeveelheid van een gespecificeerde grondstof, aandeel of index te kopen of te verkopen. Ze worden gewaardeerd tegen verrekeningsprijzen/laatste verkoopprijzen op de beurs, op basis van het laatste bied- of laatproces op de beurs of tegen onafhankelijke marktnoteringen. Deposito's voor de initiële marge, in de vorm van contanten of effecten, zijn verplicht om te handelen op de futuresmarkt. Latente winsten of verliezen op futures worden geboekt om de marktwaarde van de contracten weer te geven. Ze zijn een onderdeel van de latente winsten of verliezen in de staat van bedrijfsactiviteiten (resultatenrekening) van de portefeuille. De variatiemarge wordt ontvangen of betaald, afhankelijk van de vraag of een latente winst of een latent verlies wordt gemaakt. Bij afloop van het contract wordt door de portefeuille een gerealiseerde winst of gerealiseerd verlies geboekt gelijk aan het verschil tussen de waarde van het contract bij het aangaan ervan en de waarde bij afloop.

(ii.5) (c) Swaps

Swaps, bestaande uit renteswaps, kredietwaps en totaalrendementswaps, kunnen worden gekoppeld aan een willekeurig aantal onderliggende beleggingen en indices. Bovendien zijn er grote verschillen in de termijnen van swaps. Cashflows worden geruild op basis van de onderliggende waarde. Vooruitbetalingen, die een risicopremie vertegenwoordigen, worden lineair afgeschreven over de looptijd van het contract of over de looptijd van het contract geaccumuleerd. Swaps worden geboekt tegen marktwaarde en worden doorgaans gewaardeerd op de middenkoers. De waarde van de swap is gebaseerd op een door de tegenpartij verstrekte prijs, de prijsbepalingsdiensten van een derde of een waardingsmodel. Het model houdt rekening met verschillende factoren, zoals de marktwaarde van de onderliggende waarde, de risico's van de onderliggende waarde en de

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

3 Belangrijke grondslagen voor boekhoudkundige waardering (vervolg)

(d) Belegging in effecten en waardering (vervolg)

ii. Beginselen voor berekening van de waarde (vervolg)

(ii.5) Derivaten (vervolg)

(ii.5) (c) Swaps (vervolg)

specifieke contractbepalingen. In verband hiermee kunnen effecten of liquide middelen worden aangemerkt als onderpand of marge conform de bepalingen van de respectieve swaps, om te zorgen voor activa van waarde en verhaal in het geval van wanbetaling of faillissement/insolventie. Dit onderpand of deze marge luidt hoofdzakelijk in de basisvaluta en wordt betaald uit de bewaarrekening aan de makelaar.

Over het boekjaar eindigend per 30 november 2023 bestond elk onderpand voor totaalrendementswaps uit liquide middelen. Zie toelichting 13 voor informatie over als onderpand ontvangen contanten en het verslag van de Beheermaatschappij V voor meer informatie.

Totaalrendementswaps en specifiek transacties met OTC-derivaten worden aangegaan door de portefeuille op basis van een International Swaps and Derivatives Associations, Inc. Master Agreement ('ISDA Master Agreement') of een vergelijkbare overeenkomst. Een ISDA Master Agreement is een bilaterale overeenkomst tussen de portefeuille en de tegenpartij en is van toepassing op transacties met OTC-derivaten (inclusief totaalrendementswaps) aangegaan door de partijen.

Alle rendementen uit transacties met OTC-derivaten worden gecumuleerd in de portefeuille zonder toepassing van een overeenkomst voor het delen van rendement met de portefeuillebeheerder of een derde.

(ii.5) (d) Valutatermijncontracten

Bij een valutatermijncontract wordt voor de portefeuille overeengekomen om een vaste hoeveelheid van één valuta te ontvangen of te leveren voor een andere valuta tegen een vooraf vastgestelde koers op een datum in de toekomst. Aankopen en verkopen van valutatermijncontracten met dezelfde theoretische waarde, datum van verrekening en tegenpartij en het recht op nettoverrekening worden doorgaans gecompenseerd (dus een nettopositie in vreemde valuta van nul bij de tegenpartij). Eventuele gerealiseerde winsten of verliezen worden geboekt op transactiedatum plus één dag.

Valutatermijncontracten worden gewaardeerd tegen middenkoers verstrekt door externe bedrijven voor prijsbepaling.

(ii.5) (e) Gedekte termijncontracten met hypotheekgedekte effecten

Door hypothecaire schuldvorderingen voorwaarts gedekte effecten vertegenwoordigen TBA-verkopen gedekt door Federal National Mortgage Association posities en worden doorgaans gewaardeerd op de middenkoers.

(ii.6) Alle effecten en derivaten

Als er geen genoteerde marktprijs van een externe prijsbepalingsdienst of een dealer beschikbaar is, of als men meent dat de notering zeer onjuist is, wordt de marktwaarde van de belegging bepaald aan de hand van waarderingstechnieken. Waarderingstechnieken omvatten het gebruik van recente markttransacties, verwijzing naar de actuele marktwaarde van een andere, nagenoeg dezelfde belegging, analyses van de contante waarde van toekomstige cashflows of andere technieken die een betrouwbare raming geven van prijzen verkregen in werkelijke markttransacties. Deze effecten en derivaten moeten worden gewaardeerd tegen reële waarde zoals bepaald door de waardeerder. Zie toelichting 4 voor nadere details.

De beleggingen zijn gewaardeerd conform de Luxemburgse algemeen aanvaarde principes voor boekhoudkundige waardering (GAAP), waarbij bepaalde ramingen en veronderstellingen nodig kunnen zijn voor bepaling van de waarde. Hoewel deze ramingen en veronderstellingen gebaseerd zijn op de best beschikbare informatie, kunnen de werkelijke resultaten aanzienlijk verschillen van deze ramingen.

Zie toelichting 4 voor effecten waarvoor de waardeerder de reële waarde heeft berekend.

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

3 Belangrijke grondslagen voor boekhoudkundige waardering (vervolg)

(e) Liquide middelen

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen kostprijs die de marktwaarde benadert.

(f) Verschuldigd door/aan effectenmakelaars

Door makelaars verschuldigde bedragen bestaan hoofdzakelijk uit cash te ontvangen van het onderpand van de clearingmakelaars en diverse tegenpartijen van de portefeuilles. Aan makelaars verschuldigde bedragen bestaan hoofdzakelijk uit cash verschuldigd voor onderpand aan de clearingmakelaars en diverse tegenpartijen van de portefeuilles.

Aan of van makelaars verschuldigde saldi worden tegen kostprijs gewaardeerd, die de marktwaarde benadert. Zie toelichting 13 voor meer gegevens.

(g) Omzetting van vreemde valuta's

De boekhouding en bescheiden van alle portefeuilles worden gehouden in hun basisvaluta. Raadpleeg het verslag van de Beheermaatschappij I voor de basisvaluta van elke portefeuille. Transacties in een vreemde valuta worden omgezet tegen de wisselkoers die geldt op de dag van de transactie. Activa en passiva in een vreemde valuta worden omgezet in de basisvaluta tegen de heersende slotkoers aan het einde van het boekjaar. Wisselkoersverschillen bij omzetting en gerealiseerde winsten en verliezen bij verkoop of verrekening van activa en passiva worden vermeld in de staat van bedrijfsactiviteiten (resultatenrekening). Wisselkoerswinsten of -verliezen gerelateerd aan beleggingen, financiële derivaten en alle overige wisselkoerswinsten of -verliezen gerelateerd aan geldzaken, inclusief de liquide middelen, komen tot uiting in de gerealiseerde nettowinsten/(-verliezen) of nettowijziging in ongeraliseerde winsten/(-verliezen) in de staat van bedrijfsactiviteiten (resultatenrekening).

(h) Kosten

Kosten die door het fonds zijn gemaakt en niet specifiek gerelateerd zijn aan een bepaalde portefeuille of categorie van aandelen van het fonds, worden aan de portefeuilles toegewezen met een verdeelsleutel afhankelijk van de aard van de kosten. Kosten die direct toe te wijzen zijn aan een portefeuille of categorie van aandelen, worden gewoonlijk in rekening gebracht bij de portefeuille of de categorie van aandelen.

(i) Waardering op waarderingpunt of tegen slotkoers

Voor bepaalde portefeuilles kan het Fonds beslissen categorieën van aandelen uit te geven met verschillende waarderingpunten. Ze worden aangeduid met 'snap' (koers op waarderingpunt) en 'close' (slotkoers). Bij koers op waarderingpunt wordt de waarde genomen op een ander tijdstip dan bij sluiting van de beurs, terwijl bij waardering tegen slotkoers wordt gewaardeerd op basis van de slotkoers op de beurs. Daarom kan men verwachten dat de netto-inventariswaarden en het rendement per aandeel van deze categorieën van aandelen van elkaar zullen verschillen door het gebruik van verschillende waarderingpunten.

Over het boekjaar eindigend per 30 november 2023 waren de categorieën van aandelen tegen koers op waarderingpunt en tegen slotkoers, zoals hierboven beschreven, van toepassing op:

- Japan Equity Partners Portfolio
- Japan Equity Portfolio
- Emerging Markets CORE® Equity Portfolio
- Global CORE® Equity Portfolio
- Global Small Cap CORE® Equity Portfolio
- US CORE® Equity Portfolio
- US Small Cap CORE® Equity Portfolio

Voor de staat van activa en passiva, de staat van bedrijfsactiviteiten, de staat van mutaties in eigen vermogen en de overzichten van beleggingen is de koers op waarderingpunt op alle markten gebruikt per 30 november 2023. Indien in de staat van beleggingen, de staat van activa en passiva, de staat van bedrijfsactiviteiten en de staat van mutaties in eigen vermogen de slotkoers was gebruikt, zouden de totale marktwaarde en het eigen vermogen de volgende verschillen vertonen:

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

3 Belangrijke grondslagen voor boekhoudkundige waardering (vervolg)

(i) Waardering op waarderingpunt of tegen slotkoers (vervolg)

Portefeuilles	Valuta	Marktwaaarde van beleggingen en vreemde valuta's, inclusief niet-gerealiseerde winst/verlies op futures			Eigen vermogen			
		Tegen koers op waarderingpunt	Tegen slotkoers	Wijziging	Tegen koers op waarderingpunt	Tegen slotkoers	Wijziging	Percentage-wijziging
Japan Equity Partners Portfolio*	JPY	404.156.682	403.625.308	(531.374)	406.602.243	406.070.869	(531.374)	(0,13%)
Japan Equity Portfolio*	JPY	143.140.639	142.754.882	(385.757)	145.670.525	145.284.768	(385.757)	(0,26%)
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	2.321.219.046	2.326.736.221	5.517.175	2.342.122.882	2.347.640.057	5.517.175	0,24%
Global CORE® Equity Portfolio	USD	3.457.852.327	3.465.372.863	7.520.536	3.438.440.881	3.445.961.417	7.520.536	0,22%
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	687.520.834	687.680.125	159.291	704.520.861	704.680.152	159.291	0,02%
US CORE® Equity Portfolio	USD	1.564.283.434	1.569.165.774	4.882.340	1.589.702.437	1.594.584.777	4.882.340	0,31%
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	109.898.526	109.870.492	(28.034)	110.838.121	110.810.087	(28.034)	(0,03%)

* Uitgedrukt in '000

(j) Regelingen voor winstegalitatie

Regelingen voor winstegalitatie kunnen worden toegepast voor sommige of alle portefeuilles van het fonds. Indien gebruikt, zijn deze regelingen bedoeld om ervoor te zorgen dat de uitgekeerde of uit te keren geachte winst per aandeel voor een uitkeringsperiode niet wordt beïnvloed door veranderingen tijdens de periode in het aantal uitgegeven aandelen, en dat de eerste uitkering ontvangen door een aandeelhouder van een portefeuille waarop een dergelijke verandering van invloed is geweest na de aankoop van aandelen van de portefeuille, gedeeltelijk de deelname in de inkomsten van de portefeuille en gedeeltelijk een rendement op kapitaal vertegenwoordigt (het 'egalitatiebedrag'). De egalitatiebedragen zijn inbegrepen in de opbrengsten van uitgegeven aandelen en de betaling voor verkochte aandelen in de staat van mutaties in eigen vermogen.

(k) Swing Pricing

De Beheermaatschappij kan elke werkdag in overleg met zijn aangestelde afgevaardigde, Goldman Sachs Asset Management International ("GSAMI") als Beleggingsadviseur, overeenkomstig richtlijnen vastgesteld door de raad van bestuur, beslissen om swing pricing toe te passen voor berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel (om, indien aangewezen geacht, redelijke factoren toe te voegen). Deze methode voor berekening van de netto-inventariswaarde is bedoeld om de geschatte kosten van de onderliggende beleggingsactiviteit van de portefeuille door te rekenen aan de actieve aandeelhouders door correctie van de netto-inventariswaarde van het relevante aandeel. Op deze wijze worden aandeelhouders van de portefeuille voor de lange termijn beschermd tegen de recurrente kosten van verkoop en inschrijving. Dit wordt verwerkt als een kapitaalwijziging.

Swing pricing kan rekening houden met handelsspreads op de beleggingen van de portefeuille, de waarde van eventuele rechten en heffingen gemaakt ten gevolge van transacties en kan een inschatting van marktgevolgen omvatten. Indien GSAMI, op basis van de heersende marktomstandigheden en de hoogte van inschrijvingen of verkopen gevraagd door aandeelhouders of toekomstige aandeelhouders in vergelijking met de grootte van de betrokken portefeuille, voor een bepaalde portefeuille beslist om swing pricing toe te passen, kan de netto-inventariswaarde van de portefeuille tegen bied- of tegen laatkoers worden gewaardeerd.

Omdat de bepaling om de netto-inventariswaarde van de portefeuille op basis van de bied- of van de laatkoers te waarderen, wordt gebaseerd op de nettowaarde van de transactieactiviteit van de betrokken dag, kunnen aandeelhouders die transacties uitvoeren in de tegenovergestelde richting van de nettowaarde van de transactieactiviteit van de portefeuille, voordeel ondervinden ten koste van de andere aandeelhouders van de portefeuille. Bovendien kunnen de netto-inventariswaarde en het rendement op korte termijn van de portefeuille aan meer volatiliteit onderhevig zijn ten gevolge van swing pricing.

Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat de factor die wordt gebruikt om swing pricing toe te passen ('swing-factor') onder normale omstandigheden niet hoger zal zijn dan 2% van de netto-inventariswaarde per aandeel van de relevante aandelen categorie van de portefeuille, tenzij anders vermeld in de relevante aanvulling. Niettegenstaande het bovenvermelde kan de beheermaatschappij, in overleg met de raad van bestuur, in uitzonderlijke omstandigheden (zoals, maar niet beperkt tot bredere bied-laatspreads, vaak als gevolg van aanzienlijke marktvolatiliteit en/of illiquiditeit, uitzonderlijke marktomstandigheden of marktontwrichtingen) beslissen om in het belang van de aandeelhouders voor een welbepaalde portefeuille en op een welbepaalde werkdag een swing-factor van meer dan 2% toe te passen. Aandeelhouders zullen over een dergelijke beslissing

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

3 Belangrijke grondslagen voor boekhoudkundige waardering (vervolg)

(k) Swing pricing (vervolg)

op de hoogte worden gebracht via een kennisgeving en/of de publicatie van een bericht op www.gsam.com. De swing-factor die wordt toegepast op individuele portefeuilles zal periodiek worden beoordeeld door de beleggingsadviseur om de geschiktheid ervan te verifiëren in het licht van de heersende marktomstandigheden.

Voor de volgende portefeuilles kan swing pricing worden toegepast:

Asia Equity Portfolio	US Small Cap CORE® Equity Portfolio
All China Equity Portfolio	Asia High Yield Bond Portfolio
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Emerging Markets Equity Portfolio	Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	Emerging Markets Debt Local Portfolio
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Emerging Markets Debt Portfolio
Global Equity Income Portfolio	Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio
Global Equity Partners ESG Portfolio	Euro Short Duration Bond Plus Portfolio
Global Future Health Care Equity Portfolio	Europe High Yield Bond Portfolio
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	Global Income Bond Portfolio
Global Millennials Equity Portfolio	Global Credit Portfolio (Hedged)
India Equity Portfolio	Global Fixed Income Portfolio
Japan Equity Partners Portfolio	Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Japan Equity Portfolio	Global High Yield Portfolio
US Equity ESG Portfolio	Global Securitised Income Bond Portfolio
US Small Cap Equity Portfolio	Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio
US Technology Opportunities Equity Portfolio	Sterling Credit Portfolio
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio	US Dollar Short Duration Bond Portfolio
Global Future Economic Security Equity Portfolio	US Fixed Income Portfolio
Global Infrastructure Equity Portfolio	US Mortgage Backed Securities Portfolio
Global Real Estate Equity Portfolio	ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	Global Multi-Asset Income Portfolio
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	Emerging Markets Total Return Bond Portfolio
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	Global Absolute Return Portfolio
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Europe CORE® Equity Portfolio	Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Eurozone CORE® Equity Portfolio	Global Strategic Macro Bond Portfolio
Global CORE® Equity Portfolio	Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	Absolute Return Tracker Portfolio
US CORE® Equity Portfolio	Alternative Trend Portfolio

Het terugdraaien swing pricing voor de berekening van de netto-inventariswaarde die wordt gepresenteerd in het mutatieoverzicht van het eigen vermogen vertegenwoordigt de terugboeking van het bedrag toegepast op 30 november 2022.

Zie de staat van activa en passiva (balans) en de staat van wijzigingen in het eigen vermogen voor de portefeuilles die swing pricing hebben toegepast per 30 november 2023.

4 Waardering bepaald door de waardeerder

De waardeerder is aangesteld door de beheermaatschappij. De waardeerder heeft ook directe verantwoordelijkheden bij de raad van bestuur voor bepaalde waarderingfuncties die uiteindelijk worden weergegeven in de jaarrekening. De waardeerder over het boekjaar eindigend per 30 november 2023 was Goldman Sachs & Co. LLC en de waarderingfunctie werd uitgevoerd door Goldman Sachs Controllers Division ("Controllers").

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

4 Waardering bepaald door de waardeerder (vervolg)

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de activa waarvoor de waardeerder de reële waarde heeft bepaald per 30 november 2023:

per 30 november 2023				
Portefeuilles	Valuta	Aantal gewaardeerde beleggingen	waarde	% van eigen vermogen
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	3	0	0,00%
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	3	0	0,00%
Global Environmental Impact Equity Portfolio	USD	1	525.378	0,07%
India Equity Portfolio	USD	4	7.488.162	0,28%
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	5	0	0,00%
Global CORE® Equity Portfolio	USD	1	0	0,00%
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	3	0	0,00%
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	2	0	0,00%
Global Income Bond Portfolio	USD	1	0	0,00%
Global High Yield Portfolio	USD	4	1.945.216	0,13%
Global Multi-Asset Income Portfolio	USD	1	0	0,00%
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD	2	0	0,00%
Global Absolute Return Portfolio	USD	2	0	0,00%
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	1	0	0,00%

Effecten die worden verhandeld op bepaalde beurzen in Azië/het Midden-Oosten, kunnen gebruikmaken van voor internationale aandelen aangepaste prijzen die worden verstrekt door een onafhankelijke prijsbepalingsdienst van een derde partij om de waarde van effecten die worden verhandeld op markten die bij het waarderingspunt worden gesloten, beter te weerspiegelen.

Het onafhankelijke bedrijf voor marktwaardeberekening houdt rekening met meerdere factoren, waaronder, zonder beperking, bewegingen op de effectenmarkten, in bepaalde depotbewijzen, futures en wisselkoersen die hebben plaatsgevonden na sluiting van de buitenlandse beurs. Deze beleggingen zijn niet opgenomen in de bovenstaande tabel.

5 Fiscaal kader

Luxemburgse belasting

Het fonds is geen Luxemburgse belasting verschuldigd over winsten of inkomsten. Het Fonds is wel een jaarlijkse taxe d'abonnement (inschrijvingstaks) verschuldigd in Luxemburg tegen een jaartarief van 0,05%. De belastbare basis voor de taxe d'abonnement is de som van de netto-inventariswaarden van het Fonds gewaardeerd op de laatste dag van elk kwartaal. Dit tarief is echter 0,01% per jaar voor elk van het volgende:

- instellingen met als enig doel de collectieve belegging in geldmarktinstrumenten en de plaatsing van deposito's bij kredietinstellingen;
- instellingen met als enig doel de collectieve belegging in deposito's bij kredietinstellingen; en
- afzonderlijke subfondsen van instellingen voor collectieve belegging ('ICB') met meerdere subfondsen vermeld in de wet van 17 december 2010, zoals gewijzigd, en de afzonderlijke categorieën van effecten uitgegeven in een ICB of in een subfonds van een ICB met meerdere subfondsen, mits de effecten van deze subfondsen of categorieën voorbehouden zijn voor een of meer institutionele beleggers.

Belasting in België

Het Fonds kan beurstaks verschuldigd zijn tegen een tarief van 0,0925% voor inschrijvingen via tussenpersonen die zich in België bevinden, voor de nettowaarde van aandelen in omloop per 31 december van het vorige jaar.

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

5 Fiscaal kader (vervolg)

Fiscaal kader – Dochteronderneming

De overheden van India en Mauritius hebben op 10 mei 2016 een protocol getekend op grond waarvan meerwaarden op alle Indiase beleggingen tot 31 maart 2017 zijn vrijgesteld van Indiase belasting volgens het verdrag tussen India-Mauritius, ongeacht de datum van verkoop. Meerwaarden op korte termijn die voortvloeien uit de verkoop van aandelen vanaf 1 april 2019 zijn belastbaar tegen het volledig tarief van vermogenswinstbelasting overeenkomstig de Indiase belastingwet. Meerwaarden op lange termijn waren vrijgesteld tot medio maart 2018 mits ze werden verhandeld op een erkende aandelenbeurs in India en nadat reeds effectentransactiebelasting is betaald. Met ingang van april 2018 zijn deze belastbaar geworden tegen de toepasselijke tarieven die worden verstrekt krachtens de belastingwetten van India.

De beleggingen die door de dochteronderneming werden gehouden voor en namens de India Equity Portfolio, werden overgebracht van de dochteronderneming naar de India Equity Portfolio. De overdracht werd voltooid op 7 oktober 2021 en per 30 november 2023 wordt via de Dochteronderneming geen belegging van de India Equity Portfolio gehouden. Per 22 november 2022 heeft de dochteronderneming een vereffenaar aangesteld en de vereffeningprocedure gestart.

Fiscaal kader – algemeen

Elke portefeuille kan belasting verschuldigd zijn over meerwaarde, rente en dividenden in bepaalde gebieden waar een portefeuille belegt. Het beleid van elke portefeuille bestaat erin dergelijke belastingen op dividenden en rente te cumuleren wanneer dividenden uitkeerbaar worden gesteld, de rente wordt verdiend of een meerwaarde wordt gerealiseerd. Op elke waarderingdatum kan de belasting op de gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardevermeerdering van effecten worden geboekt tegen de wettelijke tarieven.

Toekomstige beleggers dienen hun fiscale adviseurs te raadplegen betreffende de fiscale gevolgen van beleggingen in het fonds voor hun persoonlijke omstandigheden, aangezien die kunnen verschillen van de bovenstaande algemene beschrijvingen.

6 Belangrijke overeenkomsten en verbonden partijen

Beheermaatschappij

Zoals beschreven in toelichting 1, heeft het Fonds GSAMBV, een 100% dochteronderneming van The Goldman Sachs Group Inc., aangesteld als Beheermaatschappij.

De portefeuilles betalen de beheermaatschappij een jaarlijkse vergoeding die dagelijks aangroeit en in het algemeen aan het einde van elke maand wordt betaald.

Beleggingsadviseur en onderbeleggingsadviseurs

De Beheermaatschappij heeft GSAMI (de "Beleggingsadviseur"), een verbonden partij van het Fonds, aangesteld als gedelegeerde voor de levering van diensten van portefeuillebeheer.

GSAMI heeft overeenkomsten voor subdelegatie gesloten met iedere hieronder vermelde aangesloten Beleggingsonderadviseur:

- Goldman Sachs Asset Management, L.P.
- Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.
- Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.
- Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.
- Goldman Sachs Hedge Fund Strategies, LLC
- Goldman Sachs International
- GS Investment Strategies, LLC

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

6 Belangrijke overeenkomsten en verbonden partijen (vervolg)

Beleggingsadviseur en onderbeleggingsadviseurs (vervolg)

GSAMI heeft een onderadviesovereenkomst gesloten met iedere onderstaande externe onderadviseur ("de Externe beheerders"):

Portefeuilles	Externe beheerders*
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	Artisan Partners UK LLP Bell Asset Management Ltd. Eagle Capital Management LLC WCM Investment Management

* Geen van deze beleggingsadviseurs is een verbonden bedrijf van GSAMI. Als vergoeding voor de diensten geleverd krachtens de beleggingsadviesovereenkomst ontvangt GSAMI een maandelijks verschuldigde vergoeding tegen een jaarlijks tarief. Een gedeelte van de vergoeding van de Beleggingsadviseur kan worden betaald aan de Beleggingsonderadviseur.

Kostenlimiet

GSAMI heeft er vrijwillig mee ingestemd om de totale kosten voor bepaalde portefeuilles en bepaalde categorieën van aandelen te beperken. Voor zover de totale normale uitgaven de kostenlimiet zouden overschrijden, heeft GSAMI vrijwillig ermee ingestemd eventuele werkingskosten te dragen die een eventueel uitgavenplafond overschrijden, hetzij door een gedeelte van zijn vergoedingen onmiddellijk af te schaffen of door terugbetaling op de rekening van de relevante categorie van aandelen. De Beleggingsadviseur kan naar eigen goeddunken bepalen op welke onkosten van het Fonds dit door de Beleggingsadviseur opgelegd maximum van toepassing is. De kostenlimiet bevat niet het gedeelte van de vergoeding van GSAMI betaald aan externe Beleggingsonderadviseurs. Er is geen garantie dat het bestaan of de hoogte van dit maximum voor onkosten in de toekomst wordt gehandhaafd. GSAMI heeft geen enkele verplichting om de totale kosten op deze wijze te beperken. Daarnaast zijn de portefeuilles niet verplicht om GSAMI te vergoeden voor eventuele terugbetaalde kosten in vorige boekjaren.

Gegevens over de tarieven voor adviesvergoedingen en het maximum voor onkosten per 30 november 2023 worden vermeld in het verslag van de Beheermaatschappij I.

Vergoeding voor bestuurders

Mw. Grainne Alexander, dhr. Frank Ennis en mw. Sophie Mosnier zijn onafhankelijke Bestuurders en zij hebben geen directiefunctie bij de Beleggingsadviseur of zijn gerelateerde bedrijven. Het Fonds betaalt aan elke onafhankelijke Bestuurder een jaarlijks honorarium voor hun diensten in de Raad van Bestuur van het Fonds. Voor het jaar eindigend op 30 november 2023, bedroeg de totale honoraria voor de raad van bestuur 340.034 USD.

Dhr. Jonathan Beinler, dhr. Dirk Buggenhout, dhr. Jan Jaap Hazenberg, mw. Hilary Lopez, dhr. Glenn Thorpe en mw. Katherine Uniacke zijn verbonden met de Beleggingsadviseur en zij ontvangen geen vergoeding van het Fonds.

Dhr. Dirk Buggenhout werd benoemd als lid van de Raad van Bestuur per 27 april 2023.

Dhr. Frank Ennis is teruggetreden uit de Raad van Bestuur op 12 april 2023.

Dhr. Jan Jaap Hazenberg werd benoemd als lid van de Raad van Bestuur per 27 april 2023.

Mw. Hilary Lopez werd benoemd als lid van de Raad van Bestuur per 14 maart 2023.

Mw. Sophie Mosnier werd benoemd als lid van de Raad van Bestuur per 27 april 2023.

Dhr. Glenn Thorpe is teruggetreden uit de Raad van Bestuur op 13 december 2022.

Mw. Katherine Uniacke is teruggetreden uit de Raad van Bestuur op 27 april 2023.

Prestatievergoedingen

GSAMI heeft voor bepaalde portefeuilles recht op een prestatievergoeding (vergoeding gerelateerd aan het rendement van het fonds). Voor de Global Dynamic Bond Portfolio en Strategic Absolute Return Bond II Portfolio groeit de prestatievergoeding dagelijks aan en wordt de vergoeding jaarlijks betaald uit het vermogen toe te schrijven aan elke categorie van aandelen van de portefeuilles. De prestatievergoeding is gelijk aan 20% van het positieve verschil tussen de netto-inventariswaarde per aandeel van de categorie en de waarde per aandeel van de benchmark van de categorie, volgens de definitie in het prospectus.

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

6 Belangrijke overeenkomsten en verbonden partijen (vervolg)

Prestatievergoedingen (vervolg)

Voor de Emerging Markets Total Return Bond Portfolio groeit de prestatievergoeding dagelijks aan en wordt de vergoeding jaarlijks betaald uit het vermogen toe te schrijven aan elke categorie van aandelen van de portefeuille. De prestatievergoeding is gelijk aan 15% van het positieve verschil tussen de netto-inventariswaarde per aandeel van de categorie en de waarde per aandeel van de benchmark van de categorie, volgens de definitie in het prospectus.

Voor de Global Strategic Macro Bond Portfolio groeit de prestatievergoeding dagelijks aan en wordt de vergoeding jaarlijks betaald uit het vermogen toe te schrijven aan elke categorie van aandelen van de portefeuilles. De prestatievergoeding is gelijk aan 10% van het positieve verschil tussen de netto-inventariswaarde per aandeel van de categorie en de waarde per aandeel van de benchmark van de categorie, volgens de definitie in het prospectus.

Er werden geen prestatievergoedingen aangerekend aan enige Categorie van aandelen van de vermelde Portefeuille voor het boekjaar eindigend per 30 november 2023.

Vergoedingen verdiend op andere fondsen van Goldman Sachs

Indien toegestaan door het toepasselijk recht en de bepalingen in het Prospectus, kan elke portefeuille zijn kortlopende liquide beleggingen geheel of gedeeltelijk beleggen in een geldmarktfonds waarvan Goldman Sachs de adviseur of beheerder is, of in andere beleggingsfondsen waarvan Goldman Sachs de adviseur of beheerder is (samen "Goldman Sachs Funds" genoemd). Krachtens het toepasselijk recht of de bepalingen in het prospectus kan het fonds verplicht zijn het proportionele gedeelte van de kosten ten laste te nemen (inclusief de vergoedingen voor beleggingsadvies en -beheer) van toepassing op zijn belegging in dergelijke beleggingsfondsen.

Voor meer informatie over beleggingen in andere Goldman Sachs Funds wordt verwezen naar het Overzicht van beleggingen.

Alle portefeuilles belegd in Goldman Sachs Funds waren belegd in de categorieën van aandelen zonder vergoeding voor beleggingsadvies. Over het boekjaar eindigend per 30 november 2023 zijn hierdoor geen vergoedingen voor beleggingsadvies verdiend op een portefeuillebelegging in Goldman Sachs Funds.

Provisies

In de normale gang van zaken kan elke portefeuille transacties op effecten of andere beleggingen aangaan met Goldman Sachs Funds of andere verbonden bedrijven van Goldman Sachs (gezamenlijk "verbonden bedrijven van Goldman Sachs" genoemd).

Over het boekjaar eindigend per 30 november 2023 waren de onderstaande transacties met verbonden bedrijven van Goldman Sachs aangegaan. Het totale bedrag aan makelaarsprovisies dat aan verbonden bedrijven van Goldman Sachs is betaald, wordt onderverdeeld in provisie voor effectentransacties en provisie voor futures:

Portefeuilles	Valuta	Effectentransacties		Makelaarsprovisies		Commissies voor futures**
		Totale waarde*	Percentage van totale effectentransacties	Totale waarde	Percentage totale makelaarsprovisies	
Asia Equity Portfolio	USD	11.026.723	14,97%	27.650	21,69%	700
All China Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	1.286
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	404.322	0,05%	314	0,03%	—
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	24.968.966	1,02%	57.491	1,91%	—
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	USD	3.142	0,10%	3	0,07%	—
Global Equity Partners ESG Portfolio	USD	3.364.461	0,31%	589	0,13%	—
Global Future Health Care Equity Portfolio	USD	3.012.527	1,91%	612	1,30%	—
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD	17.110.638	0,61%	32.566	1,81%	—
Global Millennials Equity Portfolio	USD	57.059.793	5,21%	9.843	1,40%	—
India Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	123.614
Japan Equity Partners Portfolio***	JPY	19.359.277	5,42%	3.387	2,02%	410
Japan Equity Portfolio***	JPY	22.418.358	6,87%	23.470	11,91%	1.045
US Equity ESG Portfolio	USD	15.039.083	3,49%	12.538	18,15%	—

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

6 Belangrijke overeenkomsten en verbonden partijen (vervolg)

Provisies (vervolg)

Portefeuilles	Valuta	Effectentransacties		Makelaarsprovisies		Commissies voor futures**
		Totale waarde*	Percentage van totale effectentransacties	Totale waarde	Percentage totale makelaarsprovisies	
US Technology Opportunities Equity Portfolio	USD	21.916.620	6,44%	9.699	10,61%	—
Global Infrastructure Equity Portfolio	USD	33.599	0,05%	15	0,05%	—
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	18.581
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	—	—	—	—	9.721
Global CORE® Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	3.968
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	239
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	2.214.964	0,32%	—	—	—
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	5.758.089	0,14%	—	—	113.643
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	174.550	0,01%	—	—	—
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	233.240	0,00%	—	—	26.610
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	1.694.728	0,00%	—	—	196.466
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	1.296.585	0,02%	—	—	33.803
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	—	—	—	—	549
Global Income Bond Portfolio	USD	88.133	0,04%	—	—	—
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	9.655.391	0,04%	—	—	96.669
Global Fixed Income Portfolio	USD	194.084	0,01%	—	—	6.429
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR	1.074.084	0,00%	—	—	73.929
Global High Yield Portfolio	USD	—	—	—	—	64.577
Global Securitised Income Bond Portfolio	USD	—	—	—	—	7.321
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	—	—	—	—	6.863
Sterling Credit Portfolio	GBP	—	—	—	—	1.008
US Fixed Income Portfolio	USD	—	—	—	—	16.076
US Mortgage Backed Securities Portfolio	USD	—	—	—	—	14.688
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	USD	332.868	0,03%	—	—	—
Global Absolute Return Portfolio	USD	9.210	0,00%	7	0,02%	—
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	—	—	—	—	122.132
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	3.645.732	0,00%	—	—	191.549
Global Strategic Macro Bond Portfolio	USD	13.390.942	0,03%	—	—	—
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio	USD	—	—	—	—	16.098
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD	16.584.579	4,50%	3.441	2,29%	—
Totaal (in USD) ****		509.615.159		346.889		1.181.514

* Vertegenwoordigt de kostprijs van de effecten (zonder transacties met futures en beleggingen in de liquide reservefondsen van Goldman Sachs) voor transacties aangegaan met verbonden bedrijven van Goldman Sachs.

** Alle portefeuilletransacties met futures weergegeven in deze tabel kwamen tot stand via Goldman Sachs.

*** Uitgedrukt in '000

**** Het totale gebruikte bedrag wordt berekend aan de hand van de gemiddelde wisselkoersen zoals vermeld in Toelichting 10.

Voor alle overige portefeuilles zijn er geen transacties aangegaan met verbonden bedrijven van Goldman Sachs over het boekjaar eindigend per 30 november 2023.

Al deze transacties, waaronder die met verbonden bedrijven van Goldman Sachs zijn aangegaan in de gewone gang van zaken en op de gewone commerciële voorwaarden.

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

6 Belangrijke overeenkomsten en verbonden partijen (vervolg)

Uitlenen van effecten

Het kantoor voor het uitlenen van effecten is Goldman Sachs Agency Lending ('GSAL'), een verbonden bedrijf van Goldman Sachs. Tot de goedgekeurde kredietnemers van GSAL kan Goldman Sachs International ("GSI") behoren, een verbonden bedrijf van de beleggingsadviseur, naast andere derden. De portefeuilles kunnen gedeelten van hun beleggingen aan derden uitlenen. De portefeuilles ontvangen in ruil een vergoeding die voor elke transactie wordt overeengekomen. Als onderpand voor dergelijke uitgeleende effecten ontvangen de portefeuilles overheidseffecten van de G-10 (met uitzondering van Italië, Japan en de Verenigde Staten). De G-10 bestaat uit elf geïndustrialiseerde landen (België, Canada, Duitsland, Frankrijk, Italië, Japan, Nederland, het Verenigd Koninkrijk, de Verenigde Staten, Zweden en Zwitserland), die met elkaar overleggen en samenwerken op het vlak van economische, monetaire en financiële zaken. Dit onderpand wordt gedurende de looptijd van de lening gehandhaafd voor een bedrag van niet minder dan 105% van de waarde van uitgeleende effecten, met eventuele latere marges in de vorm van de bovengenoemde overheidseffecten of contanten. Uitlenen mag via de tussenkomst van belangrijke financiële instellingen die in dergelijke activiteiten zijn gespecialiseerd, en op de manier die zij specificeren.

Onderpand ontvangen door portefeuilles in de vorm van G-10 (met uitzondering van Italië, Japan en de Verenigde Staten) staatsobligaties of contanten, uitgedrukt in hun respectievelijke valuta, wordt aangehouden door de aangestelde drievoudige onderpandbeheerder in afgescheiden rekeningen.

De onderstaande tabel is een samenvatting van de uitgeleende effecten op 30 november 2023 en de inkomsten verdiend door elke Portefeuille en de vergoedingen verdiend door het Kantoor voor het Uitlenen van Effecten in het programma voor het uitlenen van effecten:

Portefeuilles	Valuta	Marktwaaarde van uitgeleende effecten per 30-nov-2023	% van eigen vermogen	% totale uitleenbare activa*	Marktwaaarde van ontvangen onderpand per 30-nov-2023	Onderpand als percentage van de marktwaaarde van uitgeleende effecten per 30-nov-2023	Bruto inkomsten verdiend over de periode afgesloten per 30-nov-2023	Vergoedingen berekend over de periode afgesloten per 30-nov-2023	Netto inkomsten verdiend over het boekjaar eindigend per 30-nov-2023
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	7.034.223	0,23%	0,24%	7.755.300	110%	60.244	6.022	54.222
Global Equity Income Portfolio	USD	—	—	—	—	—	7.282	729	6.553
Global Equity Partners ESG Portfolio	USD	—	—	—	—	—	123.249	12.325	110.924
Global Millennials Equity Portfolio	USD	4.284.024	0,28%	0,29%	4.725.000	110%	138.075	13.810	124.265
Japan Equity Partners Portfolio**	JPY	—	—	—	—	—	28.657	2.866	25.791
Japan Equity Portfolio**	JPY	2.194.971	1,51%	1,53%	2.420.315	110%	48.975	4.898	44.077
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	7.317.829	0,31%	0,32%	8.068.202	110%	277.251	27.725	249.526
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	1.581.493	0,13%	0,14%	1.744.065	110%	278.760	27.876	250.884
Global CORE® Equity Portfolio	USD	8.245.521	0,24%	0,25%	9.093.000	110%	327.756	32.776	294.980
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	1.549.049	0,22%	0,25%	1.709.402	110%	89.435	8.945	80.490
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	1.390	139	1.251
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	23.734.863	5,87%	6,08%	24.922.800	105%	56.374	5.637	50.737
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	146.038.039	5,35%	5,56%	158.721.558	109%	627.931	62.793	565.138
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	440.038	0,93%	0,99%	464.101	105%	3.843	384	3.459
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	99.421.663	3,66%	3,83%	104.401.504	105%	546.564	54.657	491.907
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD	279.313	1,28%	1,32%	294.000	105%	163	16	147
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	1.329.384	0,47%	0,42%	1.397.808	105%	13.163	1.316	11.847
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	3.468.012	2,43%	2,50%	3.642.130	105%	7.064	706	6.358
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	2.253.000	0,15%	0,16%	8.744.400	388%	3.830	383	3.447
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR	—	—	—	—	—	934	94	840
Global High Yield Portfolio	USD	79.436.398	5,18%	5,35%	86.465.401	109%	1.068.527	106.853	961.674
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	3.270.163	2,87%	2,97%	3.435.601	105%	25.289	2.529	22.760
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	607.920	0,17%	0,15%	638.400	105%	25	2	23
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	1.036.419	0,10%	0,10%	1.089.559	105%	4.817	481	4.336
Totaal (in USD)**							4.241.271	424.134	3.817.137

* Activa die kunnen worden uitgeleend, worden gedefinieerd als de totale marktwaaarde van aandelen en obligaties gehouden in de portefeuille.

** Uitgedrukt in '000

*** Het totale gebruikte bedrag wordt berekend aan de hand van de gemiddelde wisselkoersen zoals vermeld in Toelichting 10.

Administrator, domiciliërings- en noteringskantoor

De Beheermaatschappij heeft State Street Bank International GmbH, divisie Luxemburg aangesteld als centraal administratiekantoor van het Fonds. Het fonds heeft State Street Bank International GmbH, divisie Luxemburg aangesteld als domicilie- en bedrijfsagent, betalingsgemachtigde en noteringsagent in Luxemburg.

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

6 Belangrijke overeenkomsten en verbonden partijen (vervolg)

Administrator, domiciliërings- en noteringskantoor (vervolg)

Voor de diensten als administrator en domiciliërings- en noteringskantoor ontvangt State Street Bank International GmbH, divisie Luxemburg aan het einde van de maand een verschuldigde vergoeding die wordt berekend over de maandelijkse gemiddelde netto-inventariswaarde van elke portefeuille.

Voor diensten voor financiële verslaglegging ontvangt State Street Bank International GmbH, divisie Luxemburg een vaste jaarlijkse vergoeding per portefeuille die maandelijks, aan het einde van de maand verschuldigd is.

Bewaarbank

Het fonds heeft State Street Bank International GmbH, divisie Luxemburg aangesteld als bewaarbank. Voor de diensten als bewaarbank brengt State Street Bank International GmbH, divisie Luxemburg een vergoeding in rekening die de combinatie is van een percentage op beleggingen en een op transacties gebaseerde vergoeding, afhankelijk van het land.

Distributeur

Het Fonds heeft de Beheermaatschappij benoemd tot belangrijkste distributeur en de Beheermaatschappij benoemt subdistributeurs en houdt hier toezicht op. GSAMBV mag een gedeelte ontvangen van de verkoopkosten op de verkoop van aandelen van de portefeuilles. Zie de onderstaande tabel voor gegevens over de waarde van de ingehouden verkoopkosten per portefeuille.

Portefeuilles	Valuta	Ingehouden verkoopkosten
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	3.211
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD	5.303
Global Millennials Equity Portfolio	USD	205.054
India Equity Portfolio	USD	2.674
US Focused Growth Equity Portfolio	USD	359
Global CORE® Equity Portfolio	USD	100.121
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	399.481
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	5.210
Global Multi-Asset Income Portfolio	USD	1.272.287
Totaal (in USD) *		1.993.700

* Het bedrag wordt berekend aan de hand van de gemiddelde wisselkoersen zoals vermeld in Toelichting 10.

Voor het boekjaar eindigend op 30 november 2023 waren er geen ingehouden verkoopkosten voor alle overige Portefeuilles en werden er geen ingehouden verkoopkosten ontvangen door GSAMFSL en GSAMBV.

Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over distributiekosten.

De verkoper moet uit deze vergoedingen externe subdistributeurs betalen.

Overdrachtskantoor

De beheermaatschappij heeft CACEIS Investor Services Bank S.A. (het 'overdrachtskantoor') aangesteld om de functies van registratie- en overdrachtskantoor uit te voeren voor het fonds conform de overeenkomst met het registratie- en overdrachtskantoor tussen het fonds, de beheermaatschappij en het overdrachtskantoor.

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

6 Belangrijke overeenkomsten en verbonden partijen (vervolg)

Overdrachtskantoor (vervolg)

De dagelijkse diensten die het overdrachtskantoor aan het Fonds verstrekt, omvatten de ontvangst en verwerking van orders voor inschrijving en verkoop, toewijzing en uitgifte van aandelen en het houden van het aandeelhoudersregister voor de aandelen. Het overdrachtskantoor ontvangt een vergoeding betaald aan het einde van elk kwartaal uit de netto-inventariswaarde van de portefeuilles. De vergoeding voor het overdrachtskantoor bestaat uit een vast en een variabel gedeelte.

Het vaste gedeelte is een jaarlijks bedrag voor onderhoud en kosten van rekeningen van aandeelhouders. De variabele kosten worden bepaald door de hoogte van de transacties van elke portefeuille.

Waardeerder

De beheermaatschappij heeft Goldman Sachs & Co. LLC aangesteld voor de functie van waardeerder. De waarderingsfunctie werd uitgevoerd door Controllers in het jaar afgesloten op 30 november 2023. Zie ook toelichting 4.

7 Maatschappelijk kapitaal

De onderstaande tabel is een samenvatting van de activiteit in aandelen van de portefeuilles voor het jaar afgesloten op 30 november 2023.

	Valuta	Saldo per 30-nov-2022	Inschrijving	Inlossingen	Saldo per 30-nov-2023
Asia Equity Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	218.244	4.804	7.746	215.302
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	191.138	2.911	46.622	147.427
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	11.188	1.471	2.181	10.478
Categorie van aandelen "A"	USD	38.814	5.951	2.577	42.188
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	309.549	56.449	39.041	326.957
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	4.260.453	619.572	837.150	4.042.875
Categorie van aandelen "I"	GBP	7.784	3	7.000	787
Categorie van aandelen "I"	USD	228.130	1.673	5.297	224.506
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	JPY	1.307.012	7.036	1.314.048	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	1.366.704	13.075	147.605	1.232.174
Categorie van aandelen "P"	USD	12.067	98.510	—	110.577
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	2.384	—	334	2.050
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	1.384.231	13.918	933.177	464.972
Categorie van aandelen "R"	GBP	28.960	12.005	11.085	29.880
Categorie van aandelen "R"	USD	338.740	8.735	4.701	342.774
Totaal Asia Equity Portfolio		9.705.398	846.113	3.358.564	7.192.947
All China Equity Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	87.282	2.525	39.874	49.933
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	20.432	2.000	6.699	15.733
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	SGD	1.364	—	—	1.364
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	629.769	80.489	161.771	548.487
Categorie van aandelen "I"	USD	709	555.529	—	556.238
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	1.305.378	170.897	225.468	1.250.807
Categorie van aandelen "P"	USD	68.332	137.557	65.407	140.482
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	83.478	—	8.307	75.171
Categorie van aandelen "R"	GBP	28.278	1.822	3.348	26.752
Categorie van aandelen "R"	USD	155.602	998	60.752	95.848
Totaal All China Equity Portfolio		2.380.624	951.817	571.626	2.760.815
China Future Technology Leaders Equity Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	1.000	—	1.000	—
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	1.000	—	1.000	—
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	1.000	36.456	37.456	—
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	HKD	770	—	770	—
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	SGD	1.400	—	1.400	—
Categorie van aandelen in andere valuta	EUR	1.000	—	1.000	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	1.000	29.119	30.119	—
Categorie van aandelen "A"	USD	1.000	—	1.000	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	1.000	—	1.000	—
Categorie van aandelen "E"	EUR	1.000	—	1.000	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "I SD"	EUR	1.000	—	1.000	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "I SD"	GBP	1.000	—	1.000	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "I SD"	USD	250.000	—	250.000	—
Categorie van aandelen "I SD"	EUR	1.000	—	1.000	—
Categorie van aandelen "I SD"	GBP	1.000	—	1.000	—
Categorie van aandelen "I SD"	USD	1.000	—	1.000	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	1.000	—	1.000	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	1.000	—	1.000	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	218.071	—	218.071	—
Categorie van aandelen "I"	EUR	1.000	—	1.000	—

Goldman Sachs Funds
Toelichting bij de jaarrekening
voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

7 Maatschappelijk kapitaal (vervolg)

	Valuta	Saldo per 30-nov-2022	Inschrijving	Inlossingen	Saldo per 30-nov-2023
China Future Technology Leaders Equity Portfolio* (vervolg)					
Categorie van aandelen "I"	GBP	1.000	—	1.000	—
Categorie van aandelen "I"	USD	1.000	—	1.000	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	EUR	1.000	—	1.000	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	82.202	—	82.202	—
Categorie van aandelen "P"	EUR	1.000	—	1.000	—
Categorie van aandelen "P"	USD	1.000	—	1.000	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	1.000	—	1.000	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	1.000	—	1.000	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	1.000	—	1.000	—
Categorie van aandelen "R"	EUR	1.000	—	1.000	—
Categorie van aandelen "R"	GBP	1.000	—	1.000	—
Categorie van aandelen "R"	USD	1.000	—	1.000	—
Totaal China Future Technology Leaders Equity Portfolio		579.443	65.575	645.018	—
Emerging Markets Equity ESG Portfolio					
Basicategorie van kapitalisatieaandelen	USD	3.346.170	1.727.454	117.122	4.956.502
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	19.850	—	233	19.617
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	43.966	6.844	23.837	26.973
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (kwartaal)	USD	2.415.213	441.072	—	2.856.285
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	30.141.522	4.885.639	12.030.005	22.997.156
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	2.382.837	554.526	740.142	2.197.221
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	33.833.957	6.080.426	6.390.137	33.524.246
Categorie van aandelen "I"	USD	16.883.919	4.623.122	17.870.396	3.636.645
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	EUR	570.121	—	56.647	513.474
Categorie van aandelen "IO"	USD	428.189	783.244	66.470	1.144.963
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	178.761	—	—	178.761
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	234.612	133.369	46.936	321.045
Categorie van aandelen "R"	GBP	703.403	235.808	613.501	325.710
Categorie van aandelen "R"	USD	23.997	10.137	1.027	33.107
Totaal Emerging Markets Equity ESG Portfolio		91.206.517	19.481.641	37.956.453	72.731.705
Emerging Markets Equity Portfolio					
Basicategorie van kapitalisatieaandelen	USD	12.047.517	716.208	2.787.783	9.975.942
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	786.432	28.107	231.164	583.375
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	CHF	54.509	83	3.977	50.615
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	11.450.327	588.596	2.058.292	9.980.631
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	HKD	975	—	—	975
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	SGD	2.501	29.915	2.437	29.979
Categorie van aandelen in andere valuta tegen koers op waarderingspunt	GBP	88.484	1.333	32.822	56.995
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	355.249	34.025	126.748	262.526
Categorie van aandelen "A"	USD	207.265	622.731	656.723	173.273
Categorie van aandelen "B"	USD	1.107	—	—	1.107
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	2.689.057	142.758	456.196	2.375.619
Categorie van aandelen "G"	USD	26.703	455	—	27.158
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	12.680.099	2.138.815	2.251.711	12.567.203
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	—	704	—	704
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	SEK	12.553.155	1.534.607	2.417.364	11.670.398
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	65.912.821	24.770.880	25.971.068	64.712.633
Categorie van aandelen "I"	EUR	5.375.672	10	1.540.954	3.834.728
Categorie van aandelen "I"	GBP	10.449.006	1.952.849	5.379.579	7.022.276
Categorie van aandelen "I"	USD	2.511.842	354.767	709.335	2.157.274
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	GBP	386.024	196.401	78.933	503.492
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	SEK	880	—	—	880
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	20.341.640	911.502	2.278.299	18.974.843
Categorie van aandelen "IS" (uitkering) (stabiel halfjaarlijks)	EUR	1.105.653	—	1.105.653	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS"	EUR	—	499	—	499
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS"	GBP	—	198	—	198
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS"	USD	—	1.945.156	—	1.945.156
Categorie van aandelen "IS"	USD	—	504	—	504
Categorie van aandelen "IX" (uitkering) (Cap maandelijks)	USD	389.549	52.458	92.961	349.046
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	2.133.822	90.757	824.386	1.400.193
Categorie van aandelen "P"	USD	257.291	183.495	78.016	362.770
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	CHF	77.878	37.619	19.304	96.193
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	1.413.533	315.009	180.434	1.548.108
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	—	498	—	498
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	11.076.349	1.852.546	4.729.230	8.199.665
Categorie van aandelen "R"	GBP	5.745.648	2.214.247	2.440.510	5.519.385
Categorie van aandelen "R"	USD	1.008.211	98.829	164.541	942.499
Totaal Emerging Markets Equity Portfolio		181.129.199	40.816.561	56.618.420	165.327.340
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio					
Basicategorie van kapitalisatieaandelen	USD	1.000	21.230	—	22.230
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	1.000	—	—	1.000
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	1.000	—	—	1.000
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	GBP	1.000	—	—	1.000
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	1.000	—	—	1.000
Categorie van kapitalisatieaandelen "I SD"	EUR	1.000	—	—	1.000
Categorie van kapitalisatieaandelen "I SD"	GBP	1.000	—	—	1.000
Categorie van kapitalisatieaandelen "I SD"	USD	181.326	—	—	181.326
Categorie van aandelen "I SD"	USD	1.000	1	—	1.001

Goldman Sachs Funds
Toelichting bij de jaarrekening
voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

7 Maatschappelijk kapitaal (vervolg)

	Valuta	Saldo per 30-nov-2022	Inschrijving	Inlossingen	Saldo per 30-nov-2023
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio (vervolg)					
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	1.000	—	—	1.000
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	1.000	—	—	1.000
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	304.250	—	4.250	300.000
Categorie van aandelen "I"	USD	1.000	—	—	1.000
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	1.000	—	—	1.000
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	1.000	—	—	1.000
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	1.000	—	—	1.000
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	1.000	—	—	1.000
Categorie van aandelen "R"	GBP	990	—	—	990
Categorie van aandelen "R"	USD	1.000	—	—	1.000
Totaal Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio		502.566	21.231	4.250	519.547
Global Environmental Impact Equity Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	538.302	294.944	118.277	714.969
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	19.347	—	9.958	9.389
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	2.865	260	1	3.124
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	SGD	3.117	817	612	3.322
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	5.569.895	295.225	1.072.038	4.793.082
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	1.678.600	542.731	688.888	1.532.443
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	965.515	223.201	599.861	588.855
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	14.710.844	686.538	3.107.335	12.290.047
Categorie van aandelen "I"	AUD	2.633.656	327.198	195.081	2.765.773
Categorie van aandelen "I"	GBP	11.572	4	—	11.576
Categorie van aandelen "I"	USD	824.170	1.025	157.248	667.947
Categorie van aandelen "IO"	USD	47.627.427	1.425.867	9.012.094	40.041.200
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	GBP	512.675	—	174.070	338.605
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	6.942.641	127.315	1.649.433	5.420.523
Categorie van aandelen "P"	GBP	1.000	—	—	1.000
Categorie van aandelen "P"	USD	100	—	—	100
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	413.124	161.943	135.913	439.154
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	5.468.899	242.344	2.375.474	3.335.769
Categorie van aandelen "R"	GBP	2.036.591	274.692	446.537	1.864.746
Categorie van aandelen "R"	USD	139.389	—	6.415	132.974
Totaal Global Environmental Impact Equity Portfolio		90.099.729	4.604.104	19.749.235	74.954.598
Global Equity Income Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	1.421	—	456	965
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	205.600	31.809	13.551	223.858
Categorie van aandelen "A"	USD	16.539	14.216	4.203	26.552
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	61.941	11.101	4.633	68.409
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	440.252	77.696	58.601	459.347
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	870.480	53.528	77.655	846.353
Categorie van aandelen "P"	USD	48.658	15.973	47.978	16.653
Categorie van aandelen "R" (uitkering) (bruto kwartaal)	USD	1.112	32	—	1.144
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	317.173	64.284	209.489	171.968
Categorie van aandelen "R"	GBP	36.200	409	35.507	1.102
Categorie van aandelen "R"	USD	283.150	4.048	246.964	40.234
Totaal Global Equity Income Portfolio		2.282.526	273.096	699.037	1.856.585
Global Equity Partners ESG Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	258.852	5.954	54.604	210.202
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen (naar USD afgedekte categorie)	USD	10.170	12	—	10.182
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (stabiel maandelijks)	USD	1.018	35	—	1.053
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	505.528	738	40.651	465.615
Categorie van aandelen in basisvaluta (naar USD afgedekte categorie)	USD	1.000	—	—	1.000
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks)	SGD	1.413	49	—	1.462
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	882.330	18.376	201.783	698.923
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	GBP	614.233	2.690	96.906	520.017
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	15.077	—	—	15.077
Categorie van aandelen in andere valuta	GBP	428.026	4.468	7.352	425.142
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	10.661	—	—	10.661
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	66.767	18.104	5.595	79.276
Categorie van aandelen "A"	USD	65.012	207	21.429	43.790
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	215.319	8.081	19.354	204.046
Categorie van aandelen "E"	EUR	91.530	73	25.559	66.044
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	2.346.343	85.306	843.767	1.587.882
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	SEK	18.210.650	20.171	11.226.766	7.004.055
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	18.625.194	1.197.519	4.259.566	15.563.147
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	3.888.199	761.359	1.436.776	3.212.782
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar USD afgedekte categorie)	USD	1.066	—	—	1.066
Categorie van aandelen "I"	GBP	9.269	19.363	4.721	23.911
Categorie van aandelen "I" (naar USD afgedekte categorie)	USD	889.953	3.462	11.786	881.629
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	GBP	2.328.602	181.752	613.133	1.897.221
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	2.847.918	522.994	548.551	2.822.361
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar USD afgedekte categorie)	USD	946.959	541.899	165.151	1.323.707
Categorie van aandelen "IO"	USD	1.517.232	87.749	428.510	1.176.471
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	EUR	542.160	119.655	60.626	601.189
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	1.903.072	117.070	216.991	1.803.151
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar USD afgedekte categorie)	USD	247.935	4.085	26.281	225.739
Categorie van aandelen "P"	EUR	3.024	127.932	61.059	69.897

Goldman Sachs Funds
Toelichting bij de jaarrekening
voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

7 Maatschappelijk kapitaal (vervolg)

	Valuta	Saldo per 30-nov-2022	Inschrijving	Inlossingen	Saldo per 30-nov-2023
Global Equity Partners ESG Portfolio (vervolg)					
Categorie van aandelen "P"	USD	1.044.587	14.633	261.315	797.905
Categorie van aandelen "P" (naar USD afgedekte categorie)	USD	1.066	—	—	1.066
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	3.145.706	342.552	746.172	2.742.086
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	684.785	36.223	126.160	594.848
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	1.855.177	291.228	519.163	1.627.242
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.844.008	451.718	189.450	2.106.276
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar USD afgedekte categorie)	USD	68.494	—	67.494	1.000
Categorie van aandelen "R"	GBP	2.164.775	203.788	478.418	1.890.145
Categorie van aandelen "R"	USD	9.207.784	895.045	1.673.793	8.429.036
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	10.324	23	—	10.347
Categorie van aandelen "R" (naar USD afgedekte categorie)	USD	193.142	9.611	34.204	168.549
Totaal Global Equity Partners ESG Portfolio		77.694.360	6.093.924	24.473.086	59.315.198
Global Future Health Care Equity Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	1.358.822	110.569	806.120	663.271
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	11.796	15.250	3.065	23.981
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	SGD	21.193	59.963	49.649	31.507
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	547.305	107.843	247.173	407.975
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	339.803	7.200	104.595	242.408
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	8.195.646	1.361.142	2.189.457	7.367.331
Categorie van aandelen "I"	USD	436.644	—	77.490	359.154
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	900	—	—	900
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	5.012.352	263.320	1.392.999	3.882.673
Categorie van aandelen "P"	USD	1.142.406	33.784	409.163	767.027
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	68.259	24.909	37.711	55.457
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	4.306.727	101.896	1.578.003	2.830.620
Categorie van aandelen "R"	GBP	197.838	—	70.028	127.810
Categorie van aandelen "R"	USD	723.379	26.168	370.742	378.805
Totaal Global Future Health Care Equity Portfolio		22.363.070	2.112.044	7.336.195	17.138.919
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	196.287	17.738	56.013	158.012
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	50.920	13.247	1.221	62.946
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	238.877	15.555	42.356	212.076
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	HKD	5.011	28.689	2.278	31.422
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	SGD	1.364	—	—	1.364
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	142.786	73.895	21.777	194.904
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	20.836.359	1.213.665	5.598.413	16.451.611
Categorie van aandelen "I"	GBP	800	—	—	800
Categorie van aandelen "I"	USD	667.432	—	277.557	389.875
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	206.449.721	2.756.924	55.817.343	153.389.302
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	5.002.090	124.560	567.444	4.559.206
Categorie van aandelen "P"	USD	521.452	59.313	181.627	399.138
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	346.413	25.821	318.675	53.559
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	349.056	238.598	35.838	551.816
Categorie van aandelen "R"	EUR	857.861	25.371	298.976	584.256
Categorie van aandelen "R"	GBP	1.000	—	—	1.000
Categorie van aandelen "R"	USD	2.096.697	224.697	491.778	1.829.616
Totaal Global Future Technology Leaders Equity Portfolio		237.764.126	4.818.073	63.711.296	178.870.903
Global Millennials Equity Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	9.279.715	1.267.713	2.920.029	7.627.399
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (stabiel maandelijks)	USD	999	20	—	1.019
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	665.276	8.794	97.358	576.712
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks)	SGD	1.373	28	—	1.401
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	1.783.609	137.384	656.424	1.264.569
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	HKD	849.346	594.469	435.533	1.008.282
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	SGD	8.011.068	247.415	1.716.143	6.542.340
Categorie van aandelen in andere valuta	EUR	41.420	2.080	32.546	10.954
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	—	653	—	653
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	3.925.414	319.877	621.458	3.623.833
Categorie van aandelen "E"	EUR	5.018.215	220.918	1.045.143	4.193.990
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	20.192.490	2.592.955	3.893.582	18.891.863
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	289.055	13.110	210.080	92.085
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	17.496.363	11.072.551	10.785.664	17.783.250
Categorie van aandelen "I"	GBP	168.195	—	31.471	136.724
Categorie van aandelen "I"	USD	6.983.460	25.022	1.765.562	5.242.920
Categorie van aandelen "IO"	USD	4.524.449	1.018.719	1.188.666	4.354.502
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	4.201.760	136.257	1.660.590	2.677.427
Categorie van aandelen "P"	USD	1.204.166	73.326	486.243	791.249
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	819	68.909	11.112	58.616
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	510.156	26.771	338.388	198.539
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	3.249.828	445.545	1.172.077	2.523.296
Categorie van aandelen "R"	GBP	1.215.158	16.956	379.426	852.688
Categorie van aandelen "R"	USD	2.486.677	80.559	690.381	1.876.855
Totaal Global Millennials Equity Portfolio		92.099.011	18.370.031	30.137.876	80.331.166
India Equity Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	14.308.746	5.589.750	3.010.398	16.888.098
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	2.068.680	497.227	329.451	2.236.456

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

7 Maatschappelijk kapitaal (vervolg)

	Valuta	Saldo per 30-nov-2022	Inschrijving	Inlossingen	Saldo per 30-nov-2023
India Equity Portfolio (vervolg)					
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	SEK	1.021.883	191.524	168.284	1.045.123
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	SGD	70.642	590.228	254.877	405.993
Categorie van aandelen in andere valuta	GBP	33.597	44.453	15.214	62.836
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	154.690	164.930	42.404	277.216
Categorie van aandelen "A"	USD	727.939	425.836	147.135	1.006.640
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	5.900.671	1.133.133	693.429	6.340.375
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	1.378.586	2.868.247	646.883	3.599.950
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	17.776.114	9.000.179	4.005.812	22.770.481
Categorie van aandelen "I"	GBP	5.494.458	1.377.014	2.982.098	3.889.374
Categorie van aandelen "I"	USD	673.038	343.963	236.621	780.380
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	8.714.363	—	4.156.776	4.557.587
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS"	EUR	—	1.000	—	1.000
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS"	USD	—	1.021	—	1.021
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	EUR	1.024	—	444	580
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	963.812	877.721	152.964	1.688.569
Categorie van aandelen "P"	USD	101.326	36.987	18.892	119.421
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	1.782.838	851.162	734.049	1.899.951
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	3.475.168	1.994.176	844.035	4.625.309
Categorie van aandelen "R"	GBP	2.666.024	1.121.963	894.978	2.893.009
Categorie van aandelen "R"	USD	1.143.652	225.707	259.451	1.109.908
Totaal India Equity Portfolio		68.457.251	27.336.221	19.594.195	76.199.277
Japan Equity Partners Portfolio					
Basiscategorie van kapitalisatieaandelen	JPY	382.611	199.823	188.229	394.205
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	32.527	40.488	21.960	51.055
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	USD	348.322	329.871	459.893	218.300
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	35.618	3.015	23.299	15.334
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	85.184	60.194	70.233	75.145
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar HKD afgedekte categorie)	HKD	7.850	609	—	8.459
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	18.716	50.705	6.883	62.538
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar USD afgedekte categorie)	USD	126.666	123.870	91.824	158.712
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	JPY	404.766	164.945	47.490	522.221
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	7.804.104	1.605.552	2.294.302	7.115.354
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	3.337.286	3.059.758	784.275	3.612.769
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	JPY	6.547.137	5.627.906	2.929.823	9.245.220
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.968.581	291.975	787.011	1.473.545
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	37.054	22.321	15.039	44.336
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar USD afgedekte categorie)	USD	8.379.256	1.068.781	1.349.756	8.098.281
Categorie van aandelen "I"	GBP	2.208.075	376.075	473.196	2.110.954
Categorie van aandelen "I"	JPY	1.515.515	205	116	1.515.604
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	10.798.442	—	—	10.798.442
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	JPY	749.738	80.529	180.770	649.497
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar USD afgedekte categorie)	USD	2.600.102	207.134	576.553	2.230.683
Categorie van aandelen "P" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	167.739	5.068	89.875	82.932
Categorie van aandelen "P" (naar USD afgedekte categorie)	USD	119.568	21.691	93.351	47.908
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	—	961	—	961
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	JPY	615.140	129.921	193.154	551.907
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	770.982	431.728	316.606	886.104
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	184.089	1.007.082	421.318	769.853
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar USD afgedekte categorie)	USD	1.316.146	117.563	925.830	507.879
Categorie van aandelen "R"	GBP	7.072	9.883	3.877	13.078
Categorie van aandelen "R"	JPY	23.950	7.958	12.376	19.532
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1.737.914	461.145	833.732	1.365.327
Totaal Japan Equity Partners Portfolio		52.330.150	15.506.756	13.190.771	54.646.135
Japan Equity Portfolio					
Basiscategorie van kapitalisatieaandelen	JPY	162.534	26.479	24.093	164.920
Categorie van aandelen in basisvaluta	JPY	718.870	189.438	43.713	864.595
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	884.400	442.921	371.785	955.536
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	28.921	7.853	4.044	32.730
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar USD afgedekte categorie)	USD	140.353	127.704	68.126	199.931
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen koers op waarderingspunt	SGD	—	1.721	—	1.721
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen koers op waarderingspunt (naar HKD afgedekte categorie)	HKD	—	7.500	—	7.500
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen koers op waarderingspunt (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	—	13.802	—	13.802
Categorie van aandelen in andere valuta	GBP	3.227	459	878	2.808
Categorie van aandelen in andere valuta	USD	60.852	30.672	5.999	85.525
Categorie van aandelen "A"	USD	307.544	39.307	130.421	216.430
Categorie van aandelen "B"	USD	8.021	21.685	4.081	25.625
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	1.553.938	767.897	294.490	2.027.345
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	2.007.137	275.020	463.393	1.818.764
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	JPY	7.665.308	4.927.978	4.838.584	7.754.702
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	JPY	3.912.367	1.360.317	3.476.626	1.796.058
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	2.644.847	786.179	1.751.923	1.679.103
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar USD afgedekte categorie)	USD	427.593	844.856	262.896	1.009.553
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen koers op waarderingspunt	EUR	9.943.489	5.554.717	1.318.565	14.179.641
Categorie van aandelen "I"	JPY	557.424	65.542	475.053	147.913
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	2.872.793	240.048	1.726.234	1.386.607
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" tegen koers op waarderingspunt	GBP	13.379.487	642.934	5.886.460	8.135.961
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" tegen koers op waarderingspunt	JPY	26.908	—	3.262	23.646

Goldman Sachs Funds
Toelichting bij de jaarrekening
voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

7 Maatschappelijk kapitaal (vervolg)

	Valuta	Saldo per 30-nov-2022	Inschrijving	Inlossingen	Saldo per 30-nov-2023
Japan Equity Portfolio (vervolg)					
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" tegen koers op waarderingspunt (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	6.888	—	2.195	4.693
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	JPY	17.937	3.919	3.679	18.177
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar USD afgedekte categorie)	USD	378.945	1.605	41.047	339.503
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	EUR	10.335	391.287	8.910	392.712
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	JPY	448.582	72.636	156.217	365.001
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	USD	505.887	152.356	139.172	519.071
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	9.186	48.673	13.466	44.393
Categorie van aandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	GBP	163.648	277.858	100.316	341.190
Categorie van aandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	JPY	122.137	2.049	552	123.634
Categorie van aandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	USD	23.442	25.669	1.017	48.094
Categorie van kapitalisatieaandelen "RS" tegen koers op waarderingspunt (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	251.727	199.147	213.671	237.203
Totaal Japan Equity Portfolio		49.244.727	17.550.228	21.830.868	44.964.087
US Equity ESG Portfolio					
Basicategorie van kapitalisatieaandelen	USD	14.940.796	1.025.107	1.644.160	14.321.743
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	203.695	806	15.471	189.030
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	19.891	3.818	654	23.055
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	4.185.628	252.621	407.751	4.030.498
Categorie van aandelen in andere valuta	GBP	19.415	—	10.978	8.437
Categorie van aandelen in andere valuta	SGD	28.119	—	27.119	1.000
Categorie van aandelen "A"	USD	146.289	3.781	25.978	124.092
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	186.321	6.499	32.750	160.070
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	15.200	4.970	8.301	11.869
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	6.496	3.461	2.178	7.779
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	78.381	—	65.589	12.792
Categorie van aandelen "I"	GBP	53.279	3.239	25.068	31.450
Categorie van aandelen "I"	USD	109.302	212	40.425	69.089
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	190.084	19.828	209.912	—
Categorie van aandelen "IS"	GBP	596.115	5	108.305	487.815
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	288.463	2.631	124.953	166.141
Categorie van aandelen "P"	USD	44.016	—	—	44.016
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	281.641	56.424	15.792	322.273
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	99.459	1.140	21.694	78.905
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	522.476	84.071	59.222	547.325
Categorie van aandelen "R"	GBP	33.168	29.300	7.793	54.675
Categorie van aandelen "R"	USD	125.932	2.924	40.299	88.557
Totaal US Equity ESG Portfolio		22.174.166	1.500.837	2.894.392	20.780.611
US Focused Growth Equity Portfolio					
Basicategorie van kapitalisatieaandelen	USD	151.462	41.705	193.167	—
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	167.498	3.681	171.179	—
Categorie van aandelen "A"	USD	32.255	2.183	34.438	—
Categorie van aandelen "B"	USD	5.124	3.133	8.257	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	51.507	10.466	61.973	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	18.699	6.219	24.918	—
Categorie van aandelen "I"	USD	341	—	341	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	205.637	76.440	282.077	—
Categorie van aandelen "P"	USD	1.000	—	1.000	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	11.624	—	11.624	—
Categorie van aandelen "R"	GBP	29.472	4.974	34.446	—
Categorie van aandelen "R"	USD	80.394	—	80.394	—
Totaal US Focused Growth Equity Portfolio		755.013	148.801	903.814	—
US Small Cap Equity Portfolio					
Basicategorie van kapitalisatieaandelen	USD	116	—	—	116
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	116	—	—	116
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	29.883	3.025	4.326	28.582
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	1.841.451	297.197	—	2.138.648
Categorie van aandelen "I"	USD	122.694	—	—	122.694
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	366.854	416.051	139.395	643.510
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	28.454	—	4.432	24.022
Categorie van aandelen "P"	USD	117	—	—	117
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	2.656.728	473.052	416.010	2.713.770
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	33.030	—	—	33.030
Categorie van aandelen "R"	GBP	765	—	—	765
Categorie van aandelen "R"	USD	1.292.899	46.161	145.882	1.193.178
Totaal US Small Cap Equity Portfolio		6.373.107	1.235.486	710.045	6.898.548
US Technology Opportunities Equity Portfolio					
Basicategorie van kapitalisatieaandelen	USD	3.345	82.234	32.997	52.582
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	14.820	—	—	14.820
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	850	22.392	281	22.961
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	—	1.000	—	1.000
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	2.270	13.099	2.797	12.572
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	2.300	—	—	2.300
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	4.091.399	757.752	1.380.890	3.468.261
Categorie van aandelen "I"	USD	383.658	—	235.736	147.922
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	30.806.391	249.077	5.686.570	25.368.898

Goldman Sachs Funds
Toelichting bij de jaarrekening
voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

7 Maatschappelijk kapitaal (vervolg)

	Valuta	Saldo per 30-nov-2022	Inschrijving	Inlossingen	Saldo per 30-nov-2023
US Technology Opportunities Equity Portfolio (vervolg)					
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	485.207	418.612	83.841	819.978
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	20.050	—	—	20.050
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	208.228	230.048	73.762	364.514
Categorie van aandelen "R"	USD	1.000	—	—	1.000
Totaal US Technology Opportunities Equity Portfolio		36.019.518	1.774.214	7.496.874	30.296.858
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	1.000	7.222	10	8.212
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	1.022	25	—	1.047
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	2.000	3	—	2.003
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks)	HKD	1.022	25	—	1.047
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	11.242	—	9.237	2.005
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	HKD	1.000	—	—	1.000
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	19.296	11.138	10.001	20.433
Categorie van kapitalisatieaandelen "I SD"	GBP	—	1.052	—	1.052
Categorie van aandelen "I SD"	USD	1.001	13	—	1.014
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	274.611	233.693	154.020	354.284
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	479.876	—	1.367	478.509
Categorie van aandelen "I"	GBP	1.000	1.057	—	2.057
Categorie van aandelen "I"	USD	1.000	11	—	1.011
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	137.958	—	34.360	103.598
Categorie van aandelen "P"	USD	1.000	5	—	1.005
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	1.000	—	—	1.000
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	529.263	679	517.384	12.558
Categorie van aandelen "R"	EUR	1.000	10	—	1.010
Categorie van aandelen "R"	GBP	2.208	2.901	2.109	3.000
Categorie van aandelen "R"	USD	1.000	10	—	1.010
Totaal Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio		1.467.499	257.844	728.488	996.855
Global Future Economic Security Equity Portfolio *					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	—	1.000	—	1.000
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	—	1.000	—	1.000
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	—	1.000	—	1.000
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	—	1.000	—	1.000
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	—	1.000	—	1.000
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	—	235.293	—	235.293
Categorie van aandelen "I"	GBP	—	1.000	—	1.000
Categorie van aandelen "I"	USD	—	1.000	—	1.000
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	—	39.184.734	433.691	38.751.043
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	—	1.000	—	1.000
Categorie van aandelen "P"	USD	—	1.000	—	1.000
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	—	1.000	—	1.000
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	—	913	—	913
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	—	1.000	—	1.000
Categorie van aandelen "R"	EUR	—	1.000	—	1.000
Categorie van aandelen "R"	GBP	—	1.000	—	1.000
Categorie van aandelen "R"	USD	—	1.000	—	1.000
Totaal Global Future Economic Security Equity Portfolio		—	39.434.940	433.691	39.001.249
Global Infrastructure Equity Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	180.873	8.985	92.022	97.836
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	6.222	1	2.001	4.222
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	287.010	12.671	196.751	102.930
Categorie van aandelen in andere valuta	EUR	83	1	—	84
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (bruto kwartaal)	EUR	24.947	12	6.963	17.996
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	1.059.527	52.339	327.733	784.133
Categorie van aandelen "E"	EUR	45.115	2.670	2.428	45.357
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	81	—	—	81
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	469.914	92.379	271.777	290.516
Categorie van aandelen "I"	GBP	88	1	—	89
Categorie van aandelen "I"	USD	280.333	3.470	103.184	180.619
Categorie van aandelen "P" (uitkering) (bruto kwartaal)	USD	352.471	29	—	352.500
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	798.290	3.592	217.380	584.502
Categorie van aandelen "P"	USD	29.042	330	—	29.372
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	142	32	—	174
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	145.942	2.194	52.158	95.978
Categorie van aandelen "R"	GBP	345	—	49	296
Categorie van aandelen "R"	USD	81	1	—	82
Totaal Global Infrastructure Equity Portfolio		3.680.506	178.707	1.272.446	2.586.767
Global Real Estate Equity Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	108.249	241	76.896	31.594
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto kwartaal)	USD	8.627	595	1.449	7.773
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	1.112	25	—	1.137
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	278.888	40.526	99.813	219.601
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (bruto kwartaal)	EUR	3.301	1.170	—	4.471
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	12.768	215	3.931	9.052
Categorie van aandelen "E"	EUR	3.436	15	—	3.451
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (bruto kwartaal)	USD	537.578	—	51.746	485.832

Goldman Sachs Funds
Toelichting bij de jaarrekening
voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

7 Maatschappelijk kapitaal (vervolg)

	Valuta	Saldo per 30-nov-2022	Inschrijving	Inlossingen	Saldo per 30-nov-2023
Global Real Estate Equity Portfolio (vervolg)					
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	835.723	—	540.292	295.431
Categorie van aandelen "I"	USD	357.858	37	150.740	207.155
Categorie van aandelen "P" (uitkering) (bruto kwartaal)	USD	491.111	2.710	164.620	329.201
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	185.452	5.675	133.738	57.389
Categorie van aandelen "P"	USD	45.146	29	—	45.175
Categorie van aandelen "R" (uitkering) (bruto kwartaal)	GBP	2.274	35	—	2.309
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	1.000	359	—	1.359
Categorie van aandelen "R"	USD	1.153	36	—	1.189
Totaal Global Real Estate Equity Portfolio		2.873.676	51.668	1.223.225	1.702.119
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio					
Basicategorie van kapitalisatieaandelen	USD	1.068	—	—	1.068
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	1.068	1	—	1.069
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	1.000	—	—	1.000
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	1.000	—	—	1.000
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	936	—	—	936
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	1.068	—	—	1.068
Categorie van aandelen "I"	GBP	936	2	—	938
Categorie van aandelen "I"	USD	1.068	2	—	1.070
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	2.972.343	2.568.342	184.549	5.356.136
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	1.000	—	—	1.000
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	936	—	—	936
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	1.068	—	—	1.068
Categorie van aandelen "R"	EUR	1.000	2	—	1.002
Categorie van aandelen "R"	GBP	936	2	—	938
Categorie van aandelen "R"	USD	1.068	2	—	1.070
Totaal Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio		2.986.495	2.568.353	184.549	5.370.299
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio					
Basicategorie van kapitalisatieaandelen	USD	2.240.006	143.658	731.916	1.651.748
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	197.649	8.715	69.102	137.262
Categorie van aandelen "A"	USD	137.066	37.084	135.778	38.372
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	3.774.899	597.986	3.115.453	1.257.432
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	481.773	573.338	36.645	1.018.466
Categorie van aandelen "I"	USD	111.492	4.692	113.734	2.450
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	3.313.069	175.994	1.007.378	2.481.685
Categorie van aandelen "P"	USD	505.228	19.806	7.817	517.217
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	145.949	105.085	207.134	43.900
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	339.183	11.959	107.512	243.630
Categorie van aandelen "R"	USD	82.504	7.798	78.000	12.302
Totaal North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio		11.328.818	1.686.115	5.610.469	7.404.464
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio					
Basicategorie van kapitalisatieaandelen tegen slotkoers	USD	7.946.483	502.341	897.139	7.551.685
Basicategorie van kapitalisatieaandelen tegen koers op waarderingpunt	USD	52.123	162.131	25.159	189.095
Categorie van aandelen in basisvaluta tegen koers op waarderingpunt	USD	11.400	25.285	5.670	31.015
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen slotkoers	EUR	4.539.579	815.941	1.567.258	3.788.262
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen slotkoers (Long Emerging Markets CCY vs USD)	CHF	4.148	—	—	4.148
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen slotkoers (Long Emerging Markets CCY vs USD)	EUR	27.156	2.997	—	30.153
Categorie van kapitalisatieaandelen "A" tegen koers op waarderingpunt (Long Emerging Markets CCY vs USD)	PLN	35.124	—	—	35.124
Categorie van aandelen "A" tegen koers op waarderingpunt	USD	1.013	24	—	1.037
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" tegen slotkoers	EUR	87.677	102.510	41.734	148.453
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	EUR	22.663.626	9.788.539	8.721.692	23.730.473
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	USD	72.827.665	26.152.934	40.058.680	58.921.919
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen koers op waarderingpunt	GBP	6.968.421	2.187.448	1.570.802	7.585.067
Categorie van aandelen "I" tegen slotkoers	EUR	5.401.116	27.422	133.951	5.294.587
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen slotkoers	GBP	253.781	8.432	235.715	26.498
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen slotkoers	JPY	3.925.697	5.867	185.200	3.746.364
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen slotkoers	USD	9.892.492	979.726	1.594.100	9.278.118
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen koers op waarderingpunt	JPY	1.096	—	—	1.096
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen koers op waarderingpunt	USD	1.974.239	463.897	201.723	2.236.413
Categorie van aandelen "IO" tegen koers op waarderingpunt	USD	2.612.668	597.870	879.867	2.330.671
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" tegen slotkoers	USD	1.400.695	43.123	119.360	1.324.458
Categorie van aandelen "P" tegen slotkoers	USD	11.007	9.097	805	19.299
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen slotkoers	USD	3.083.899	659.638	777.791	2.965.746
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen slotkoers (Long Emerging Markets CCY vs USD)	EUR	56.370	33.850	10.326	79.894
Categorie van aandelen "R" tegen slotkoers	GBP	7.820.547	5.880.922	2.545.708	11.155.761
Categorie van aandelen "R" tegen slotkoers	USD	1.113.801	36.519	574.897	575.423
Totaal Emerging Markets CORE® Equity Portfolio		152.711.823	48.486.513	60.147.577	141.050.759
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio					
Basicategorie van kapitalisatieaandelen tegen slotkoers	USD	—	1.000	—	1,000
Categorie van kapitalisatieaandelen "I SD" tegen slotkoers	EUR	—	1,000	—	1,000
Categorie van kapitalisatieaandelen "I SD" tegen slotkoers	GBP	—	1,000	—	1,000
Categorie van kapitalisatieaandelen "I SD" tegen slotkoers	USD	—	100,730	—	100,730
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	EUR	—	1,000	—	1,000

Goldman Sachs Funds
Toelichting bij de jaarrekening
voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

7 Maatschappelijk kapitaal (vervolg)

	Valuta	Saldo per		Saldo per	
		30-nov-2022	Inschrijving		Inlossingen
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio* (vervolg)					
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	GBP	—	1.000	—	1.000
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	USD	—	5.498.037	—	5.498.037
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" tegen slotkoers	EUR	—	1.000	—	1.000
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" tegen slotkoers	GBP	—	1.000	—	1.000
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" tegen slotkoers	USD	—	45.728	—	45.728
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen slotkoers	EUR	—	1.000	—	1.000
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen slotkoers	GBP	—	1.000	—	1.000
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen slotkoers	USD	—	59.234	—	59.234
Totaal Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio		—	5.712.729	—	5.712.729
Europe CORE® Equity Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	EUR	5.334.831	2.314.769	2.400.614	5.248.986
Categorie van aandelen in basisvaluta	EUR	1.522.145	58.486	184.839	1.395.792
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	USD	68.885	6.292	40.683	34.494
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar USD afgedekte categorie)	USD	11.457	2.310	2.880	10.887
Categorie van aandelen in andere valuta	GBP	52.887	5.121	48.572	9.436
Categorie van aandelen in andere valuta	USD	50.949	1.046	—	51.995
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	EUR	163.391	15.752	30.824	148.319
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	396.329	9.234	51.562	354.001
Categorie van kapitalisatieaandelen "A" (naar PLN afgedekte categorie)	PLN	38.079	—	—	38.079
Categorie van aandelen "A"	EUR	864.550	33.913	181.017	717.446
Categorie van aandelen "A"	USD	119.949	4.428	38.559	85.818
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	3.435.591	135.597	728.683	2.842.505
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	CHF	24.737	45.762	23.339	47.160
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	34.591.640	5.449.055	15.661.223	24.379.472
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	2.868.951	1.329.279	1.274.247	2.921.983
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	77.595	22.455	97.865	2.185
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	5.123.427	1.775.387	2.299	6.896.515
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar USD afgedekte categorie)	USD	10.000	—	—	10.000
Categorie van aandelen "I"	EUR	3.367.766	53.644	1.422.073	1.999.337
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	EUR	1.180.065	—	1.180.065	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (Long European CCY vs EUR)	SGD	18.062.144	—	18.062.144	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS"	EUR	824.714	44.445	196.757	672.402
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	EUR	3.468.594	108.769	449.364	3.127.999
Categorie van aandelen "P"	EUR	1.207.156	40.431	—	1.247.587
Categorie van aandelen "P"	GBP	41.451	945	9.997	32.399
Categorie van aandelen "P"	USD	311.084	6.233	40.134	277.183
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	3.738.118	511.300	1.657.078	2.592.340
Categorie van aandelen "R"	EUR	914.338	139.482	180.561	873.259
Categorie van aandelen "R"	GBP	111.593	21.694	17.674	115.613
Categorie van aandelen "R"	USD	180.888	10.012	36.024	154.876
Totaal Europe CORE® Equity Portfolio		88.161.304	12.145.841	44.019.077	56.288.068
Eurozone CORE® Equity Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	EUR	1.000	—	—	1.000
Categorie van aandelen in basisvaluta	EUR	1.000	16	—	1.016
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	USD	1.000	—	—	1.000
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	1.000	1.851	—	2.851
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	294.140	—	—	294.140
Categorie van aandelen "I"	EUR	100.094	2.340	—	102.434
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	1.000	—	—	1.000
Categorie van aandelen "R"	EUR	1.001	23	—	1.024
Totaal Eurozone CORE® Equity Portfolio		400.235	4.230	—	404.465
Global CORE® Equity Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen tegen slotkoers	USD	2.047.361	356.337	709.716	1.693.982
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen tegen koers op waarderingpunt	USD	1.779.932	161.984	684.425	1.257.491
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto kwartaal) tegen slotkoers	USD	947	17	—	964
Categorie van aandelen in basisvaluta tegen slotkoers	USD	416.403	23.921	45.695	394.629
Categorie van aandelen in basisvaluta tegen koers op waarderingpunt	USD	587.486	83.610	66.787	604.309
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen slotkoers	HKD	106.057	166.118	114.563	157.612
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen slotkoers	SGD	241.470	1.500	22.876	220.094
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen slotkoers (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	148.472	236.799	284.241	101.030
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen slotkoers (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	215.123	7.771	43.878	179.016
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen koers op waarderingpunt	EUR	2.641.822	819.023	995.468	2.465.377
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen koers op waarderingpunt	SEK	29.061	350.063	49.725	329.399
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen koers op waarderingpunt (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	227.000	153.943	123.364	257.579
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen koers op waarderingpunt (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	32.344	189.336	17.046	204.634
Categorie van aandelen "A" tegen koers op waarderingpunt	USD	323.771	38.414	42.630	319.555
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" tegen slotkoers	EUR	3.000.743	317.084	513.414	2.804.413
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" tegen koers op waarderingpunt	EUR	3.539.642	320.533	545.664	3.314.511
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" tegen koers op waarderingpunt (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.021.973	144.800	389.252	777.521
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	EUR	15.154.920	8.368.557	5.372.990	18.150.487
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	USD	27.617.617	6.957.219	10.438.052	24.136.784
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	4.994	—	—	4.994
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.334.367	453.618	563.881	1.224.104
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen koers op waarderingpunt	GBP	36.018	1.932	3.483	34.467
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen koers op waarderingpunt	SEK	23.305.123	171.305	13.256.017	10.220.411

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

7 Maatschappelijk kapitaal (vervolg)

	Valuta	Saldo per		Saldo per	
		30-nov-2022	Inschrijving		Inlossingen
Global CORE[®] Equity Portfolio (vervolg)					
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen koers op waarderingspunt	USD	4.907.763	1.858.710	4.727.134	2.039.339
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen koers op waarderingspunt (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.002.673	524.984	362.862	1.164.795
Categorie van aandelen "I" tegen slotkoers	GBP	18.694	158	14.574	4.278
Categorie van aandelen "I" tegen slotkoers	USD	2.110.147	56.512	12.419	2.154.240
Categorie van aandelen "I" tegen koers op waarderingspunt	USD	1.077.804	12.181	1.030.412	59.573
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen slotkoers	EUR	2.303.796	132.861	2.436.657	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen koers op waarderingspunt	USD	2.580.782	912.481	971.503	2.521.760
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen koers op waarderingspunt	SEK	896	—	—	896
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen koers op waarderingspunt	USD	53.924.358	1.642.562	7.732.707	47.834.213
Categorie van aandelen "IO" tegen koers op waarderingspunt	USD	15.982.864	1.319.715	6.326.548	10.976.031
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" tegen koers op waarderingspunt	EUR	858	—	—	858
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" tegen koers op waarderingspunt	USD	1.004	—	—	1.004
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" tegen koers op waarderingspunt (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	2.550	—	800	1.750
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" tegen koers op waarderingspunt	USD	2.583.186	45.161	208.138	2.420.209
Categorie van aandelen "P" tegen koers op waarderingspunt	USD	270.025	1.336	19.761	251.600
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen slotkoers (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	4.670	—	—	4.670
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	EUR	340.087	150.853	183.982	306.958
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	USD	1.571.420	383.513	1.005.232	949.701
Categorie van aandelen "R" tegen slotkoers	GBP	208.356	55.639	51.502	212.493
Categorie van aandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	USD	853.815	1.014	47.859	806.970
Totaal Global CORE[®] Equity Portfolio		173.558.394	26.421.564	59.415.257	140.564.701
Global Small Cap CORE[®] Equity Portfolio					
Categorie van aandelen in basisvaluta tegen slotkoers	USD	928.256	215.796	198.607	945.445
Categorie van aandelen in basisvaluta tegen koers op waarderingspunt	USD	6.550.342	278.054	605.332	6.223.064
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen koers op waarderingspunt	EUR	143.230	69.038	67.136	145.132
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen koers op waarderingspunt	SEK	16.658	2.666	1.586	17.738
Categorie van aandelen "A" tegen slotkoers	USD	26.397	3.621	9.095	20.923
Categorie van aandelen "A" tegen koers op waarderingspunt	USD	38.598	9.909	5.459	43.048
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" tegen slotkoers	EUR	325.516	85.847	96.344	315.019
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" tegen koers op waarderingspunt	EUR	1.355.825	94.040	101.673	1.348.192
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	EUR	—	7.697	—	7.697
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	GBP	724	1.888	1.417	1.195
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen koers op waarderingspunt	EUR	2.067.806	1.948.538	1.441.626	2.574.718
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen koers op waarderingspunt	SEK	6.756.660	2.143.301	960.256	7.939.705
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen koers op waarderingspunt	USD	1.950.316	6.175.993	2.440.835	5.685.474
Categorie van aandelen "I" tegen slotkoers	GBP	755.024	911.161	196.652	1.469.533
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen slotkoers	GBP	6.480	3.001	1.294	8.187
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen slotkoers	USD	779.013	605.919	114.706	1.270.226
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen koers op waarderingspunt	USD	493.395	441.089	96.563	837.921
Categorie van aandelen "IO" tegen koers op waarderingspunt	USD	3.005.914	1.470.630	930.030	3.546.514
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" tegen koers op waarderingspunt	USD	118.669	59.008	37.790	139.887
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	USD	100.640	1.044.462	124.442	1.020.660
Categorie van aandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	GBP	50.150	23.161	8.545	64.766
Categorie van aandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	USD	55.746	10.286	3.275	62.757
Totaal Global Small Cap CORE[®] Equity Portfolio		25.525.359	15.605.105	7.442.663	33.687.801
US CORE[®] Equity Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen tegen slotkoers	USD	1.074.546	91.008	178.949	986.605
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen tegen koers op waarderingspunt	USD	2.379.203	718.484	623.457	2.474.230
Categorie van aandelen in basisvaluta tegen slotkoers	USD	159.259	47.440	80.071	126.628
Categorie van aandelen in basisvaluta tegen koers op waarderingspunt	USD	996.072	38.578	189.564	845.086
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen slotkoers	HKD	889	—	—	889
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen slotkoers	SGD	1.769.356	41.699	1.802.508	8.547
Categorie van aandelen "A" tegen koers op waarderingspunt	USD	1.158.106	181.124	142.503	1.196.727
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" tegen koers op waarderingspunt	EUR	4.785.692	1.125.434	1.279.624	4.631.502
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" tegen koers op waarderingspunt (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.656.820	1.066.428	638.147	2.085.101
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	HKD	788	—	—	788
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	USD	14.446.792	5.545.226	10.776.121	9.215.897
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen koers op waarderingspunt	USD	8.417.643	14.641.335	7.519.980	15.538.998
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen koers op waarderingspunt (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	5.996.457	9.529.318	8.042.691	7.483.084
Categorie van aandelen "I" tegen koers op waarderingspunt	USD	8.316.852	427.399	2.545.230	6.199.021
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" tegen koers op waarderingspunt	USD	1.598.435	16.849	353.201	1.262.083
Categorie van aandelen "P" tegen koers op waarderingspunt	USD	635.423	—	—	635.423
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	USD	2.152.242	250.976	273.287	2.129.931
Categorie van aandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	GBP	51.277	6.188	3.260	54.205
Categorie van aandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	USD	867.167	73.691	143.926	796.932
Categorie van aandelen "U" tegen slotkoers	USD	141.225	—	—	141.225
Totaal US CORE[®] Equity Portfolio		56.604.244	33.801.177	34.592.519	55.812.902
US Small Cap CORE[®] Equity Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen tegen slotkoers	USD	39.376	2.221	12.490	29.107
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen tegen koers op waarderingspunt	USD	18.671	6.581	250	25.002
Categorie van aandelen in basisvaluta tegen koers op waarderingspunt	USD	19.475	44.573	1.353	62.695
Categorie van aandelen "A" tegen slotkoers	USD	159.687	18.287	20.255	157.719
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" tegen slotkoers	EUR	21.118	9.332	2.339	28.111
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" tegen koers op waarderingspunt	EUR	78.358	14.939	35.932	57.365
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen koers op waarderingspunt	USD	415.161	4.280	21.612	397.829

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

7 Maatschappelijk kapitaal (vervolg)

	Valuta	Saldo per 30-nov-2022	Inschrijving	Inlossingen	Saldo per 30-nov-2023
US Small Cap CORE[®] Equity Portfolio (vervolg)					
Categorie van aandelen "I" tegen koers op waarderingspunt	USD	78	—	—	78
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen koers op waarderingspunt	USD	5.199.719	247.096	1.346.612	4.100.203
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" tegen koers op waarderingspunt	USD	1.050.983	98.381	474.794	674.570
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	USD	103.463	105.224	49.770	158.917
Categorie van aandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	GBP	51.208	7.082	16.556	41.734
Categorie van aandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	USD	96.080	46.799	103.804	39.075
Totaal US Small Cap CORE[®] Equity Portfolio		7.253.377	604.795	2.085.767	5.772.405
Asia High Yield Bond Portfolio					
Basicategorie van kapitalisatieaandelen	USD	164.946	12.510	44.896	132.560
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	51.445	225.295	100.183	176.557
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (stabiel maandelijks)	USD	703.581	76.670	76.563	703.688
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks)	HKD	103.284	1.964.842	436.472	1.631.654
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks) (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	1.190	135.029	57.971	78.248
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks) (naar RMB afgedekte categorie)	CNH	339	13.932	2.183	12.088
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	10.614	11.385	40	21.959
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar RMB afgedekte categorie)	CNH	332	166	—	498
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.495	1.093	174	2.414
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1.168	269	—	1.437
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	33.875	181.543	135.705	79.713
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	224	782	237	769
Categorie van aandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	15.615	22.750	1.750	36.615
Categorie van kapitalisatieaandelen "I SD"	USD	875.491	92.140	331.177	636.454
Categorie van aandelen "I SD"	GBP	200.931	24.513	74.940	150.504
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	10.953	9	38	10.924
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	645.550	445.147	164.288	926.409
Categorie van aandelen "I"	GBP	8.111	721	621	8.211
Categorie van aandelen "I"	USD	448.640	141.376	127.679	462.337
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.542.182	1.696.965	1.977.305	1.261.842
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	210	16	—	226
Categorie van aandelen "IS"	USD	192	19	—	211
Categorie van aandelen "P" (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	29.301	9.016	38	38.279
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	109.171	2.160	55.508	55.823
Categorie van aandelen "P"	USD	7.471	—	—	7.471
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	87	—	—	87
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	96	410.200	—	410.296
Categorie van aandelen "R"	GBP	3.366	2.472	2.663	3.175
Totaal Asia High Yield Bond Portfolio		4.969.860	5.471.020	3.590.431	6.850.449
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio					
Basicategorie van kapitalisatieaandelen	USD	2.181.484	498.010	595.248	2.084.246
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	236.235	1.492	15.834	221.893
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (maandelijks)	USD	323.334	58.069	12.941	368.462
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (stabiel maandelijks)	USD	1.143.896	21.714	240.216	925.394
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	164.534	19.441	44.028	139.947
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks)	HKD	227.101	36.464	8.136	255.429
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks) (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	52.479	2.109	7.988	46.600
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (maandelijks) (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	323.639	21.203	195.155	149.687
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	31.115	379	9.698	21.796
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	6.605	66	—	6.671
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	27.084	68	509	26.643
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	330.464	26.603	55.492	301.575
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	356	—	—	356
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	75.280	11.911	22.914	64.277
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	49.515	453	10.197	39.771
Categorie van aandelen in andere valuta (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	17.997	204	5.253	12.948
Categorie van aandelen "A"	USD	80.182	21.741	22.030	79.893
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	65.913	5.914	5.710	66.117
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	63.372	7.819	11.918	59.273
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (stabiel maandelijks)	USD	42.654	58.578	6.321	94.911
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	7.571.738	2.158.007	3.158.149	6.571.596
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar BRL afgedekte categorie)	USD	4.084	2.599	3.217	3.466
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	3.143	4.077	1.005	6.215
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	3.156.393	255.334	688.607	2.723.120
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1.095	885	638	1.342
Categorie van aandelen "I"	USD	524.175	169.545	341.598	352.122

Goldman Sachs Funds
Toelichting bij de jaarrekening
voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

7 Maatschappelijk kapitaal (vervolg)

	Valuta	Saldo per 30-nov-2022	Inschrijving	Inlossingen	Saldo per 30-nov-2023
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio (vervolg)					
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.803.781	122.558	171.491	1.754.848
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	788.731	103.968	99.033	793.666
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	JPY	238.314	71.711	127.006	183.019
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	480.000	—	60.000	420.000
Categorie van aandelen "IO"	USD	195	10	—	205
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	2.792.927	418.316	1.434.319	1.776.924
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	143.886	25.335	39.280	129.941
Categorie van aandelen "P"	USD	65.707	5.105	61.580	9.232
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	652.230	188.590	165.689	675.131
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	4.604	305	1.595	3.314
Categorie van aandelen "R"	USD	167.357	8.043	87.037	88.363
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	4.682	2.661	1.463	5.880
Totaal Emerging Markets Corporate Bond Portfolio		23.846.281	4.329.287	7.711.295	20.464.273
Emerging Markets Debt Blend Portfolio					
Basicategorie van kapitalisatieaandelen	USD	1.232	—	—	1.232
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	5.994	31	748	5.277
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	2.602	554	407	2.749
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	1.787	876	813	1.850
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	4.440	1.496	986	4.950
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	209.324	1.805	1.002	210.127
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	1.125.351	240	1.002.196	123.395
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	517.793	11.914	491.644	38.063
Categorie van aandelen "I"	USD	154	8	—	162
Categorie van aandelen "I" (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	1.544	81	—	1.625
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	100	9.616	—	9.716
Categorie van aandelen "R"	USD	1.203	8	—	1.211
Categorie van aandelen "R" (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	1.817	2.376	2.377	1.816
Totaal Emerging Markets Debt Blend Portfolio		1.873.341	29.005	1.500.173	402.173
Emerging Markets Debt Local Portfolio					
Basicategorie van kapitalisatieaandelen	USD	550.914	31.946	131.401	451.459
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (maandelijks)	USD	1.565	78	—	1.643
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	130.746	1.767	5.518	126.995
Categorie van aandelen in andere valuta	GBP	22.937	4	—	22.941
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	229.856	13.437	89.632	153.661
Categorie van aandelen "A"	USD	543.243	3.690	87.308	459.625
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (kwartaal)	EUR	282.334	22.258	83.816	220.776
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	241.062	13.475	72.375	182.162
Categorie van aandelen "E"	EUR	266.694	561	39.371	227.884
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (kwartaal)	EUR	4.922.396	297.599	1.684.533	3.535.462
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	16.210.830	1.832.670	12.716.479	5.327.021
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	708.716	579.182	1.000.588	287.310
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	15.454.159	9.028.690	3.000.387	21.482.462
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (Long Emerging Markets CCY vs USD)	EUR	—	13.888.111	515.016	13.373.095
Categorie van aandelen "I"	USD	2.073.225	—	210.678	1.862.547
Categorie van aandelen "IO" (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	6.277.541	693.559	945.875	6.025.225
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	JPY	8.858.430	119.948	5.665.918	3.312.460
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	2.059.357	2.561.615	1.101.250	3.519.722
Categorie van aandelen "IO"	USD	5.528.726	329.049	1.492.981	4.364.794
Categorie van aandelen "IS"	EUR	538	49	—	587
Categorie van aandelen "IX" (uitkering) (Cap maandelijks)	USD	125.925.566	23.012.513	34.663.063	114.275.016
Categorie van aandelen "IXO" (uitkering) (Cap maandelijks)	USD	24.035.817	3.181.516	5.839.097	21.378.236
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	978.924	—	7.693	971.231
Categorie van aandelen "P"	USD	98.593	3.205	—	101.798
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	31.134	23	3.363	27.794
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	733.547	—	13.000	720.547
Categorie van aandelen "R"	EUR	711	37	—	748
Categorie van aandelen "R"	GBP	14.828	13.035	14.743	13.120
Categorie van aandelen "R"	USD	215.240	30.203	16.842	228.601
Totaal Emerging Markets Debt Local Portfolio		216.397.629	55.658.220	69.400.927	202.654.922
Emerging Markets Debt Portfolio					
Basicategorie van kapitalisatieaandelen	USD	5.102.666	185.627	1.086.108	4.202.185
Basicategorie van kapitalisatieaandelen (naar duration afgedekte categorie)	USD	137.878	—	71.652	66.226
Basicategorie van kapitalisatieaandelen (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	3.218.556	193.714	1.039.232	2.373.038
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	1.453	96	—	1.549
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (maandelijks)	USD	10.777.920	121.516	1.242.570	9.656.866
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (stabiel maandelijks)	USD	4.272.305	877	838.209	3.434.973
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	3.776.998	155.820	863.031	3.069.787
Categorie van aandelen in basisvaluta (naar duration afgedekte categorie)	USD	198.741	—	21.322	177.419
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (maandelijks) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	194.139	5.000	—	199.139
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (maandelijks) (naar HKD afgedekte categorie)	HKD	186.809	—	21.822	164.987
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	5.657.987	23.842	972.852	4.708.977

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

7 Maatschappelijk kapitaal (vervolg)

	Valuta	Saldo per 30-nov-2022	Inschrijving	Inlossingen	Saldo per 30-nov-2023
Emerging Markets Debt Portfolio (vervolg)					
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	379.008	22.985	43.455	358.538
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	20.306	—	—	20.306
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	780.144	36.902	189.693	627.353
Categorie van aandelen in andere valuta (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	140.962	—	24.132	116.830
Categorie van aandelen "A" (uitkering) (maandelijks)	USD	2.052.289	24.976	319.636	1.757.629
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	291.355	—	77.564	213.791
Categorie van kapitalisatieaandelen "A" (naar PLN afgedekte categorie)	PLN	1.327.125	34.610	188.461	1.173.274
Categorie van aandelen "A"	USD	1.591.034	14.793	200.993	1.404.834
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	2.498.044	165.478	475.409	2.188.113
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	695.887	39	119.514	576.412
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	4.771.976	82.402	3.347.413	1.506.965
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	6.747.061	161.692	4.037.941	2.870.812
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	404.497	—	57.762	346.735
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (bruto kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	10.120	—	10.120	—
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (kwartaal)	GBP	6.252	—	6.252	—
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (kwartaal) (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	587.292	127.889	567.081	148.100
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	27.979.120	7.359.456	6.047.103	29.291.473
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	13.337.049	918.801	13.872.804	383.046
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	39.066.904	3.848.475	15.203.836	27.711.543
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	5.120	—	—	5.120
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar JPY afgedekte categorie)	JPY	20.622	—	1.140	19.482
Categorie van aandelen "I"	USD	1.414.327	114.516	564.540	964.303
Categorie van aandelen "I" (naar duration afgedekte categorie)	USD	195.622	6	—	195.628
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	7.674.265	121.057	1.651.834	6.143.488
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	4.080	—	2.000	2.080
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	315.471	93.416	200.557	208.330
Categorie van aandelen "IO" (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	1.790.398	5.246.423	646.659	6.390.162
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	GBP	51.372.102	268.062	4.466.239	47.173.925
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	JPY	2.195.282	—	170.416	2.024.866
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	1.249.046	2.440.871	1.373.120	2.316.797
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	3.151.961	—	742.927	2.409.034
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	379	1.639.827	327.803	1.312.403
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar JPY afgedekte categorie)	JPY	9.528.040	770.156	3.515.195	6.783.001
Categorie van aandelen "IO"	USD	789.374	2.513.194	778.266	2.524.302
Categorie van aandelen "IS" (uitkering) (kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.044	64	—	1.108
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS"	USD	2.768.707	2.049.651	4.015.049	803.309
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	999	4.884.224	4.884.224	999
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	914.965	496.370	905.239	506.096
Categorie van aandelen "IS"	USD	15.183.859	7.590.777	7.373.579	15.401.057
Categorie van aandelen "IS" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	136.336	4.050.327	4.119.985	66.678
Categorie van aandelen "IS" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	11.479.015	9.266.709	9.666.422	11.079.302
Categorie van aandelen "IX" (uitkering) (Cap maandelijks)	USD	873.313	184.252	155.736	901.829
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	24.378	—	2.547	21.831
Categorie van aandelen "P"	USD	641.547	31.514	33.649	639.412
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	159.949	558	30.615	129.892
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	3.090.482	252.154	551.814	2.790.822
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	540.287	207.121	260.558	486.850
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	2.212.369	116.213	479.453	1.849.129
Categorie van aandelen "R"	USD	3.090.304	420.017	603.080	2.907.241
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	3.933.982	305.558	761.972	3.477.568
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	749.891	66.436	277.507	538.820
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	GBP	2.130	—	2.130	—
Categorie van aandelen "R" (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	245.266	15.152	13.870	246.548
Categorie van kapitalisatieaandelen "RS"	USD	1.122.542	39.515	84.962	1.077.095
Categorie van kapitalisatieaandelen "RS" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	1.050.872	211.735	209.446	1.053.161
Categorie van kapitalisatieaandelen "RS" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	386.975	20.576	131.656	275.895
Categorie van aandelen "RS"	USD	1.629.418	150.039	265.524	1.513.933
Categorie van aandelen "RS" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	238.571	29.065	21.811	245.825
Categorie van aandelen "RS" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	162.216	127.825	17.329	272.712
Totaal Emerging Markets Debt Portfolio		266.557.383	57.208.370	100.254.820	223.510.933
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio					
Basiscategorie van kapitalisatieaandelen	USD	4.251	92	—	4.343
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	3.021	4	2.911	114
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.000	—	—	1.000
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.104	132	—	1.236
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	6.238	5.637	2.351	9.524
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	78.161	79	28.737	49.503
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	15.301	18.982	27.181	7.102
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1.000	—	—	1.000
Categorie van aandelen "I"	USD	112	5	—	117
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.122	2.076	—	3.198

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

7 Maatschappelijk kapitaal (vervolg)

	Valuta	Saldo per 30-nov-2022	Inschrijving	Inlossingen	Saldo per 30-nov-2023
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio (vervolg)					
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	4.043	2.921	5.882	1.082
Categorie van aandelen "P"	USD	40.496	936	4.885	36.547
Categorie van aandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	5.960	4	4.851	1.113
Categorie van aandelen "P" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	111	4	—	115
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	28.626	369	5.472	23.523
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	61.194	2.591	12.604	51.181
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1.000	—	—	1.000
Categorie van aandelen "R"	USD	7.302	292	308	7.286
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.121	45	—	1.166
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1.119	46	—	1.165
Totaal Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio		262.282	34.215	95.182	201.315
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	EUR	1.915.460	575.343	627.310	1.863.493
Categorie van aandelen in basisvaluta	EUR	31.365	2.914	1.081	33.198
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	413.503	50.279	97.890	365.892
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	14.108.328	1.894.206	5.400.882	10.601.652
Categorie van aandelen "I"	EUR	6.706.090	191.631	840.249	6.057.472
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	EUR	4.214.963	679.823	3.849.316	1.045.470
Categorie van aandelen "P"	EUR	374.768	11.868	513	386.123
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	6.496.327	2.835.585	4.067.433	5.264.479
Categorie van aandelen "R"	EUR	1.990.930	796.706	783.908	2.003.728
Totaal Euro Short Duration Bond Plus Portfolio		36.251.734	7.038.355	15.668.582	27.621.507
Europe High Yield Bond Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	EUR	13.741	930	3.827	10.844
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen (naar USD afgedekte categorie)	USD	2.056	26	261	1.821
Categorie van aandelen in basisvaluta	EUR	6.278	29	475	5.832
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	2.456	286.406	2.950	285.912
Categorie van kapitalisatieaandelen "A" (naar PLN afgedekte categorie)	PLN	21.444	2.239	5.951	17.732
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	3.097	2.177	933	4.341
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	705.911	41.425	89.344	657.992
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar USD afgedekte categorie)	USD	95.928	—	—	95.928
Categorie van aandelen "I"	EUR	132	6	—	138
Categorie van aandelen "P" (uitkering) (maandelijks) (naar USD afgedekte categorie)	USD	10.187	10	—	10.197
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	EUR	42.823	1.292	12.295	31.820
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar USD afgedekte categorie)	USD	12.682	—	—	12.682
Categorie van aandelen "P"	EUR	8.787	109	4.890	4.006
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	30.285	51.310	13.200	68.395
Categorie van aandelen "R"	EUR	7.198	23	55	7.166
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	3.425	1.630	1.730	3.325
Totaal Europe High Yield Bond Portfolio		966.430	387.612	135.911	1.218.131
Global Income Bond Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	347	—	19	328
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	109	7	—	116
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (maandelijks)	USD	123	5	17	111
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (stabiel maandelijks)	USD	107	5	—	112
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks)	HKD	844	52	—	896
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks) (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	1.538	95	—	1.633
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (maandelijks) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.064	50	—	1.114
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	1.459	63	—	1.522
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.000	—	—	1.000
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (bruto kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	3.587	2.260	132	5.715
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.000	337	196	1.141
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (maandelijks)	USD	108	5	—	113
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	194.859	—	4.200	190.659
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	50.951	3.267	51.989	2.229
Categorie van aandelen "P" (uitkering) (maandelijks)	USD	107	6	—	113
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	17.693	—	—	17.693
Categorie van aandelen "R" (uitkering) (maandelijks)	USD	107	6	—	113
Categorie van aandelen "R" (uitkering) (maandelijks) (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1.075	57	—	1.132
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	100	—	—	100
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	19.048	2.717	—	21.765
Totaal Global Income Bond Portfolio		295.226	8.932	56.553	247.605
Global Credit Portfolio (Hedged)					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	1.209.065	1.155.439	237.506	2.126.998
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	—	1.251	—	1.251
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (stabiel maandelijks)	USD	—	1.269	—	1.269
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	27.639	48.026	—	75.665
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	—	1.159	—	1.159
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	—	13.258	—	13.258

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

7 Maatschappelijk kapitaal (vervolg)

	Valuta	Saldo per 30-nov-2022	Inschrijving	Inlossingen	Saldo per 30-nov-2023
Global Credit Portfolio (Hedged) (vervolg)					
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	—	13.670	—	13.670
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	19.841	62.160	4.529	77.472
Categorie van aandelen "A"	USD	101.328	34.380	21.660	114.048
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.344.056	1.571.952	663.384	2.252.624
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (kwartaal) (naar duration afgedekte categorie)	USD	13.820	50	7.400	6.470
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	7.146.479	25.881.925	5.236.257	27.792.147
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	4.848.892	404.990	526.653	4.727.229
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	17.775.406	12.801.632	7.329.411	23.247.627
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	45.998	876	1.806	45.068
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	14.813.009	3.502.980	2.875.202	15.440.787
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	13.170.699	518.846	12.996.425	693.120
Categorie van aandelen "IO"	USD	14.705.421	1.840.143	5.526.509	11.019.055
Categorie van aandelen "IXO" (uitkering) (Cap maandelijks)	USD	2.030.607	295.498	922.564	1.403.541
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	697.898	3.510.639	441.721	3.766.816
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar duration afgedekte categorie)	USD	2.883.286	—	815.098	2.068.188
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	775.915	15.430	156.645	634.700
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	138.517	—	96.995	41.522
Categorie van aandelen "P"	USD	538.511	18.078	—	556.589
Categorie van aandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	54.621	165.193	—	219.814
Categorie van aandelen "P" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	175.962	4.763	5.881	174.844
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	444.085	155.696	66.437	533.344
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar duration afgedekte categorie)	USD	380.089	—	81.679	298.410
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	518.788	888.528	289.072	1.118.244
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	1.897.094	—	572.799	1.324.295
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	613.683	86.658	65.704	634.637
Categorie van aandelen "R"	USD	727.189	16.559	27.974	715.774
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	79.061	613.469	50.013	642.517
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	622.277	94.501	184.120	532.658
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	GBP	375.568	3.556	35.970	343.154
Totaal Global Credit Portfolio (Hedged)		88.174.804	53.722.574	39.239.414	102.657.964
Global Fixed Income Portfolio					
Basicategorie van kapitalisatieaandelen	USD	354.973	161.818	102.364	414.427
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	125.789	9.744	12.608	122.925
Categorie van aandelen "A"	USD	122.909	765	15.809	107.865
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	629.637	74.916	69.490	635.063
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	290.479	16.892	30.236	277.135
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	127.858	61.357	61.357	127.858
Categorie van aandelen "I"	USD	530.868	7.155	36.162	501.861
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	1.339.309	32.995	41.568	1.330.736
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	484.807	675	229.985	255.497
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	77.573	1.882	12.781	66.674
Categorie van aandelen "R"	USD	396.510	3.221	252.950	146.781
Totaal Global Fixed Income Portfolio		4.480.712	371.420	865.310	3.986.822
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)					
Basicategorie van kapitalisatieaandelen	EUR	1.446.181	2.133.729	528.853	3.051.057
Categorie van aandelen in basisvaluta	EUR	43.451	37.963	17.965	63.449
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	45.731	374.155	35.117	384.769
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	382.141	113.012	65.054	430.099
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	11.381.730	6.090.187	5.364.479	12.107.438
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar NOK afgedekte categorie)	NOK	10.956.238	3.365.178	438.635	13.882.781
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	193.213	17.989	202.072	9.130
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar USD afgedekte categorie)	USD	5.764.617	670.443	2.006.227	4.428.833
Categorie van aandelen "I"	EUR	16.435.862	1.093.541	4.638.102	12.891.301
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	441.919	18.764	133.746	326.937
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar USD afgedekte categorie)	USD	8.314.912	916.703	5.441.476	3.790.139
Categorie van aandelen "IO" (naar USD afgedekte categorie)	USD	3.486.220	828.672	1.123.288	3.191.604
Categorie van aandelen "IXO" (uitkering) (Cap maandelijks) (naar USD afgedekte categorie)	USD	2.863.964	450.737	1.404.144	1.910.557
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	EUR	2.186.167	75.988	266.794	1.995.361
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	574.765	29.739	113.921	490.583
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar USD afgedekte categorie)	USD	296.921	—	—	296.921
Categorie van aandelen "P"	EUR	124.377	135.562	—	259.939
Categorie van aandelen "P" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	81.249	408	10.377	71.280
Categorie van aandelen "P" (naar USD afgedekte categorie)	USD	207.755	767	110	208.412
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	1.012.626	3.119.357	711.628	3.420.355
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar USD afgedekte categorie)	USD	443.199	5.043	72.415	375.827
Categorie van aandelen "R"	EUR	566.151	71.088	87.820	549.419
Categorie van aandelen "R" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	805.953	2.837.078	316.428	3.326.603
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	2.516.890	237.935	824.029	1.930.796
Categorie van aandelen "R" (naar USD afgedekte categorie)	USD	774.869	46.692	261.285	560.276
Totaal Global Fixed Income Portfolio (Hedged)		71.347.101	22.670.730	24.063.965	69.953.866

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

7 Maatschappelijk kapitaal (vervolg)

	Valuta	Saldo per 30-nov-2022	Inschrijving	Inlossingen	Saldo per 30-nov-2023
Global High Yield Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	2.635.375	737.738	403.720	2.969.393
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen (naar duration afgedekte categorie)	USD	1.763.584	—	621.300	1.142.284
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	437.820	477.592	203.987	711.425
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	1.852	128	—	1.980
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (maandelijks)	USD	598.580	16.011	26.089	588.502
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (maandelijks) (naar duration afgedekte categorie)	USD	546.545	—	72.093	474.452
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	3.787.112	239.211	490.727	3.535.596
Categorie van aandelen in basisvaluta (naar duration afgedekte categorie)	USD	920.130	4.863	247.153	677.840
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks)	HKD	1.000	69	—	1.069
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (maandelijks) (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	429.202	1.282	20.367	410.117
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (kwartaal) (naar CHF afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	CHF	4.808	—	3.808	1.000
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (kwartaal) (naar SGD afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	SGD	97.087	—	—	97.087
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar CHF afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	CHF	31.041	—	20.945	10.096
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.425.620	160.776	291.044	1.295.352
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	183.058	—	138.855	44.203
Categorie van aandelen in andere valuta (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	58.525	—	8.895	49.630
Categorie van aandelen in andere valuta (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	360.268	5.745	29.176	336.837
Categorie van aandelen "A" (uitkering) (maandelijks)	USD	397.828	25.550	88.578	334.800
Categorie van aandelen "A"	USD	1.804.673	67.716	272.404	1.599.985
Categorie van aandelen "B"	USD	3.817	—	—	3.817
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	973.249	63.778	116.285	920.742
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	475.429	—	95.544	379.885
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	431.447	77.131	72.100	436.478
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.090.554	7.724	268.310	829.968
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	222.937	—	138.036	84.901
Categorie van aandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	5.191.082	504.986	599.382	5.096.686
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (maandelijks)	USD	25.524.773	17.448	594.999	24.947.222
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (maandelijks) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.302	81	—	1.383
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	10.687.297	4.629.007	3.421.326	11.894.978
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar duration afgedekte categorie)	USD	39.998	—	5.450	34.548
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	7.694.604	166.473	2.101.676	5.759.401
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	477	—	—	477
Categorie van aandelen "I"	EUR	15.450	—	—	15.450
Categorie van aandelen "I"	USD	1.688.734	391.034	765.778	1.313.990
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	14.029.057	18.189	2.687	14.044.559
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	155.835	203	23.094	132.944
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	GBP	54	—	—	54
Categorie van aandelen "IO" (uitkering) (kwartaal) (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	17.589	1.192	—	18.781
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	1.900.477	472.020	655.548	1.716.949
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.479.532	785.382	715.170	1.549.744
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	170.439	254.329	3.887	420.881
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar JPY afgedekte categorie)	JPY	58.638.318	4.471.394	19.607.216	43.502.496
Categorie van aandelen "IO"	USD	1.674.626	1.146.536	131.654	2.689.508
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS"	USD	4.419.190	117.725	4.482.915	54.000
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	149.060	980	149.060	980
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	867.343	2.632	869.543	432
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	583	—	—	583
Categorie van aandelen "IS"	USD	4.663.907	431.311	5.093.790	1.428
Categorie van aandelen "IS" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	2.188.514	23.208	2.209.878	1.844
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	443.792	2.697.711	89.434	3.052.069
Categorie van aandelen "P"	USD	305.759	179.871	1.338	484.292
Categorie van aandelen "R" (uitkering) (maandelijks) (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	40.499	29.466	9.477	60.488
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	2.201.519	144.610	603.631	1.742.498
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	48.296	—	40.920	7.376
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar CHF afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	CHF	56.098	—	33.234	22.864
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar duration afgedekte categorie)	USD	18.611	—	—	18.611
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	2.095.373	157.465	602.855	1.649.983
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	203.319	33.472	61.673	175.118
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	11.592	—	2.500	9.092
Categorie van aandelen "R"	USD	1.905.250	186.279	371.982	1.719.547
Categorie van aandelen "R" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	544.622	1.433	308.708	237.347
Categorie van aandelen "R" (naar duration afgedekte categorie)	USD	569.482	9.408	201.762	377.128
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	615.379	78.242	292.518	401.103
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1.074.729	417.910	663.156	829.483
Totaal Global High Yield Portfolio		170.014.102	19.255.311	48.345.657	140.923.756

Goldman Sachs Funds
Toelichting bij de jaarrekening
voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

7 Maatschappelijk kapitaal (vervolg)

	Valuta	Saldo per 30-nov-2022	Inschrijving	Inlossingen	Saldo per 30-nov-2023
Global Securitised Income Bond Portfolio*					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	125.290	1.863	34.067	93.086
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (Cap maandelijks MBS)	USD	116.386	92	116.478	—
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	212	15	48	179
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (maandelijks)	USD	2.129	119.022	25.786	95.365
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks) (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	1.778	123	—	1.901
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (maandelijks) (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	10.621	452	1.855	9.218
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	6.859	127	799	6.187
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (Cap maandelijks MBS)	USD	142.359	852	143.211	—
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (maandelijks)	USD	9.009	149.938	134.121	24.826
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	55.212	10.486	10.198	55.500
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	106.510	30.828	18.039	119.299
Categorie van aandelen "P" (uitkering) (Cap maandelijks MBS)	USD	188.292	29	188.321	—
Categorie van aandelen "P" (uitkering) (maandelijks)	USD	128	178.631	11.783	166.976
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	174.536	35.762	75.142	135.156
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	—	91	—	91
Categorie van aandelen "R" (uitkering) (maandelijks)	GBP	119	176	—	295
Categorie van aandelen "R" (uitkering) (maandelijks)	USD	5.447	251	1.301	4.397
Categorie van aandelen "R" (uitkering) (maandelijks) (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	3.543	1.036	1.345	3.234
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	77.089	40.359	29.452	87.996
Categorie van aandelen "R"	USD	42.217	340	4.671	37.886
Totaal Global Securitised Income Bond Portfolio		1.067.736	570.473	796.617	841.592
Global Sovereign Bond Portfolio*					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	2.451	10	2.461	—
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	807	1	808	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	5.373	—	5.373	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	2.519.855	252.504	2.772.359	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	33	2	35	—
Categorie van aandelen "I"	USD	340	6	346	—
Categorie van aandelen "I" (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	106.657	648	107.305	—
Totaal Global Sovereign Bond Portfolio		2.635.516	253.171	2.888.687	—
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	10.191	649	1.578	9.262
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (kwartaal)	USD	135	6	—	141
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	12.117	6	476	11.647
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	638	389	—	1.027
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.579	10	178	1.411
Categorie van aandelen "A" (uitkering) (kwartaal)	USD	9.651	5.295	3.802	11.144
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	2.809	—	403	2.406
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	13.751	724	8.415	6.060
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	10.779	2.215	3.531	9.463
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (kwartaal) (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	82	5	—	87
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	100	—	—	100
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	189.822	2.045	43.551	148.316
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	94.548	28.057	42.211	80.394
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	36.557	1	11.224	25.334
Categorie van aandelen "P" (uitkering) (kwartaal)	USD	44.348	22.239	26.836	39.751
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	403.860	21.289	79.638	345.511
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	8.160	—	2.046	6.114
Categorie van aandelen "P"	USD	6.604	406	89	6.921
Categorie van aandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	29	2	—	31
Categorie van aandelen "P" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	47.704	2.192	—	49.896
Categorie van aandelen "R" (uitkering) (kwartaal)	USD	9.329	444	—	9.773
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	49.127	3.333	15.025	37.435
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	24	—	—	24
Categorie van aandelen "R"	USD	11.314	13.444	878	23.880
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.178	2	530	650
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	138	338	290	186
Totaal Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio		964.574	103.091	240.701	826.964
Sterling Credit Portfolio					
Categorie van aandelen in basisvaluta	GBP	8.222	410	1.883	6.749
Categorie van aandelen "I"	GBP	80.557	2.552	16.774	66.335
Categorie van aandelen "P"	GBP	1.655	10	—	1.665
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	4.196	304	2.746	1.754
Categorie van aandelen "R"	GBP	50.078	575	7.686	42.967
Totaal Sterling Credit Portfolio		144.708	3.851	29.089	119.470
US Dollar Short Duration Bond Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	—	100	—	100
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	—	102	—	102
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (maandelijks)	USD	—	102	—	102
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (stabiel maandelijks)	USD	—	101	—	101

Goldman Sachs Funds
Toelichting bij de jaarrekening
voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

7 Maatschappelijk kapitaal (vervolg)

	Valuta	Saldo per		Saldo per
		30-nov-2022	Inschrijving	Inlossingen
				30-nov-2023
US Dollar Short Duration Bond Portfolio (vervolg)				
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	—	1.316	—
Categorie van aandelen "I"	USD	2.167.083	1.064.289	1.120.756
Categorie van aandelen "I"	USD	115.987	2.123	94.533
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	1.076.100	190.098	757.965
Categorie van aandelen "P"	USD	108.484	3.848	13.304
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	332.597	127.535	224.193
Categorie van aandelen "R"	USD	141.435	5.229	15.095
Totaal US Dollar Short Duration Bond Portfolio		3.941.686	1.394.843	2.225.846
US Fixed Income Portfolio				
Basicategorie van kapitalisatieaandelen	USD	121.366	978	51.380
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (maandelijks)	USD	1.166	33	—
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	153.205	3.882	24.148
Categorie van aandelen "A" (uitkering) (maandelijks)	USD	53.644	334	10.022
Categorie van aandelen "A"	USD	45.053	649	5.792
Categorie van aandelen "B"	USD	1.022	1	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	92.556	1.516	26.056
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	9.806.518	3.585.201	8.128.656
Categorie van aandelen "I"	USD	345.850	63.760	101.844
Categorie van aandelen "P" (uitkering) (maandelijks)	USD	371.242	62.412	121.190
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	2.511.261	1.507.468	1.017.799
Categorie van aandelen "P"	USD	751	15	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	113.818	58.832	50.843
Categorie van aandelen "R"	USD	77.287	618	20.047
Totaal US Fixed Income Portfolio		13.694.739	5.285.699	9.557.777
US Mortgage Backed Securities Portfolio				
Basicategorie van kapitalisatieaandelen	USD	40.114	52.139	18.260
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	329.831	131.907	58.016
Categorie van kapitalisatieaandelen "A" (naar PLN afgedekte categorie)	PLN	261.851	20.020	53.856
Categorie van aandelen "A"	USD	216.662	333	76.363
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	113.819	33.379	48.698
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	11.196.737	4.730.355	941.211
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	152.074	4.593	70.785
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	5.218	59.586	—
Categorie van aandelen "I"	USD	400	—	400
Categorie van aandelen "IO" (uitkering) (Cap maandelijks)	USD	10.705.213	700.441	7.665.728
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar JPY afgedekte categorie)	JPY	1.143.857	—	903.962
Categorie van aandelen "IO"	USD	2.338.802	200.892	206.460
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	2.042.740	113.086	128.288
Categorie van aandelen "P"	USD	19.802	36.605	44
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	186.875	—	2.777
Categorie van aandelen "R"	USD	52.609	57.029	2.989
Totaal US Mortgage Backed Securities Portfolio		28.806.604	6.140.365	10.177.437
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio				
Basicategorie van kapitalisatieaandelen	USD	97.887	22.923	43.830
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	10.118	3.174	1.498
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	53.664	—	18.153
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	20.368	15	1.890
Categorie van aandelen in andere valuta (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	34.013	16	7.098
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	57.287	4.021	13.463
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	131.477	107	7.680
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	4.899	718	1.623
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	—	878.291	53.181
Categorie van aandelen "I"	USD	8.588	1	6.448
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	3.462	—	2.087
Categorie van aandelen "R" (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	369.020	40.359	83.048
Totaal ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio		790.783	949.625	239.999
Global Multi-Asset Conservative Portfolio				
Basicategorie van kapitalisatieaandelen	USD	88.831	26.868	40.700
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	3.818	3.813	305
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	66.750	104	29.462
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	537	—	360
Categorie van aandelen in andere valuta (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	9.787	3	3.703
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	140.692	6.839	29.208
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	1.664.897	98.642	302.218
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	2.455	—	2.036
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	—	95	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	366.330	—	366.330
Categorie van aandelen "I"	USD	113	3.861	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	1.356	—	288
Categorie van aandelen "R" (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	220.763	12.761	70.193
Totaal Global Multi-Asset Conservative Portfolio		2.566.329	152.986	844.803

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

7 Maatschappelijk kapitaal (vervolg)

	Valuta	Saldo per 30-nov-2022	Inschrijving	Inlossingen	Saldo per 30-nov-2023
Global Multi-Asset Growth Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	25.187	829	6.091	19.925
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	2.025	—	136	1.889
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	5.672	—	4.348	1.324
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	1.798	—	139	1.659
Categorie van aandelen in andere valuta (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	7.064	1	867	6.198
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	7.872	1.796	766	8.902
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	USD	941.785	54.171	150.943	845.013
Categorie van aandelen "I" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	1.006	—	906	100
Categorie van aandelen "I" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	USD	108	625	—	733
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	100	—	—	100
Categorie van aandelen "R" (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	122.322	16.768	35.689	103.401
Totaal Global Multi-Asset Growth Portfolio		1.114.939	74.190	199.885	989.244
Global Multi-Asset Income Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	27.588	4.166	4.984	26.770
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (Cap maandelijks)	USD	1.003.636	40.617	134.791	909.462
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	1.861.940	461.623	771.441	1.552.122
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (stabiel maandelijks)	USD	66.496	23.299	11.452	78.343
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	32.299	8.975	7.059	34.215
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks)	HKD	9.440.766	3.190.314	4.708.357	7.922.723
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks) (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	545.806	186.144	277.177	454.773
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	—	103	—	103
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks) (naar RMB afgedekte categorie)	CNH	26.036	111.883	49.718	88.201
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks) (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	—	139	—	139
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.999	4.906	619	6.286
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	117.392	164.812	51.762	230.442
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	351	—	—	351
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	14.398	683	3.498	11.583
Categorie van aandelen "A" (uitkering) (maandelijks)	USD	19.289	5.348	7.212	17.425
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (bruto kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	89.216	32.571	14.194	107.593
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	85.248	53.561	20.723	118.086
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	43.039	5.255	4.745	43.549
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	34.797	3.330	7.675	30.452
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	13.822	—	—	13.822
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	9.131	939	745	9.325
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	544	13	283	274
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	100	1.000	401	699
Categorie van aandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	127	6	—	133
Categorie van aandelen "R" (uitkering) (bruto maandelijks) (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	72.655	2.506	10.655	64.506
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	79	—	—	79
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.546	47.418	545	48.419
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1.586	610	455	1.741
Totaal Global Multi-Asset Income Portfolio		13.509.886	4.350.221	6.088.491	11.771.616
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	4.742	63	—	4.805
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	116	4	—	120
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	200	—	—	200
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	233	8	—	241
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	690	1.400	87	2.003
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	175.200	—	—	175.200
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	106	—	—	106
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	106	5	—	111
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	1.350	—	—	1.350
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	882.891	—	76.829	806.062
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	200	—	—	200
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	500	—	—	500
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	238	10	—	248
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	594	25	—	619
Totaal Emerging Markets Total Return Bond Portfolio		1.067.166	1.515	76.916	991.765
Global Absolute Return Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	63	239	—	302
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	101	—	—	101
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.000	—	116	884
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	8.173	13	13	8.173
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.279	—	1.258	21
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	87.010	686	17.489	70.207
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	364.696	32.596	272.158	125.134

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

7 Maatschappelijk kapitaal (vervolg)

	Valuta	Saldo per 30-nov-2022	Inschrijving	Inlossingen	Saldo per 30-nov-2023
Global Absolute Return Portfolio (vervolg)					
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	3.835	—	3.835	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar JPY afgedekte categorie)	JPY	625.237	—	42.893	582.344
Categorie van aandelen "I"	USD	101	1	—	102
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	77	1	—	78
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	500	94	500	94
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	56.562	3.410	21.995	37.977
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1.868.843	153.048	375.929	1.645.962
Categorie van aandelen "IO"	USD	24	1	—	25
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	71	—	—	71
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	73	1	—	74
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	10.588	1.906	1.750	10.744
Totaal Global Absolute Return Portfolio		3.028.233	191.996	737.936	2.482.293
Global Dynamic Bond Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	6.486	—	6.486	—
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.627	—	1.627	—
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	772	7	779	—
Categorie van aandelen in basisvaluta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	662	9	671	—
Categorie van aandelen "A"	USD	3.926	1	3.927	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	5.807	—	5.807	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	100	—	100	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	131	—	131	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	3.888	—	3.888	—
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	827	14	841	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1.731.310	—	1.731.310	—
Categorie van aandelen "IO" (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	244.059	3.470	247.529	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	119	—	119	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	2.894	—	2.894	—
Categorie van aandelen "R"	USD	317	5	322	—
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.171	19	1.190	—
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1.168	19	1.187	—
Totaal Global Dynamic Bond Portfolio		2.005.264	3.544	2.008.808	—
Global Dynamic Bond Plus Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	134.637	2.536	22.740	114.433
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (maandelijks)	USD	7.794	—	5.629	2.165
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	109.674	926	21.496	89.104
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	18.709	800	845	18.664
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	44.578	5.079	11.900	37.757
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	50.199	3.012	2.232	50.979
Categorie van aandelen in andere valuta (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	1.284	37	—	1.321
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	148.955	1.457	27.949	122.463
Categorie van aandelen in andere valuta (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	2.987	253	2.687	553
Categorie van aandelen "A" (uitkering) (maandelijks)	USD	15.704	159	1.913	13.950
Categorie van aandelen "A"	USD	56.099	2.558	24.964	33.693
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	73.830	6.534	8.778	71.586
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	85.393	3.774	13.876	75.291
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (halfjaarlijks) (naar JPY afgedekte categorie)	JPY	48.063	—	—	48.063
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	JPY	599.824	—	159	599.665
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	208.610	22.405	40.096	190.919
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	28.070	—	800	27.270
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	89.241	2.300	13.187	78.354
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	14.248	2	14.250	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar JPY afgedekte categorie)	JPY	460.730	—	—	460.730
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	2.503	—	—	2.503
Categorie van aandelen "I"	EUR	4.446	—	893	3.553
Categorie van aandelen "I"	USD	13.500	—	—	13.500
Categorie van aandelen "I" (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	1.577	58	—	1.635
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	4.425	50	1.500	2.975
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	5.422	13.322	16.814	1.930
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1.125.097	—	627.569	497.528
Categorie van aandelen "IS"	USD	178	6	—	184
Categorie van aandelen "IS" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	132	5	—	137
Categorie van aandelen "IXO" (uitkering) (Cap maandelijks)	USD	1.793.137	315.768	337.834	1.771.071
Categorie van aandelen "P" (uitkering) (maandelijks)	USD	7.575	251	—	7.826
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	41.188	3.172	11.140	33.220
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	37.158	—	12.074	25.084
Categorie van aandelen "P"	USD	14.222	359	3.361	11.220
Categorie van aandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	104	3	—	107
Categorie van aandelen "P" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	28.427	943	—	29.370
Categorie van aandelen "R" (uitkering) (maandelijks)	USD	6.254	—	—	6.254
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	97.463	—	33.839	63.624
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	781	—	—	781
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	36.071	151	3.912	32.310
Categorie van aandelen "R"	USD	34.524	3.565	2.692	35.397
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	30.619	—	3.427	27.192
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	15.934	16.340	9.996	22.278
Totaal Global Dynamic Bond Plus Portfolio		5.499.366	405.825	1.278.552	4.626.639

Goldman Sachs Funds
Toelichting bij de jaarrekening
voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

7 Maatschappelijk kapitaal (vervolg)

	Valuta	Saldo per 30-nov-2022	Inschrijving	Inlossingen	Saldo per 30-nov-2023
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	EUR	193.145	11.834	48.133	156.846
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen (naar USD afgedekte categorie)	USD	324.821	19.887	32.691	312.017
Categorie van aandelen in basisvaluta	EUR	82.091	78.508	25.917	134.682
Categorie van aandelen in basisvaluta (naar USD afgedekte categorie)	USD	64.943	230	2.162	63.011
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	1.050	—	—	1.050
Categorie van aandelen "A"	EUR	159.513	77.732	45.250	191.995
Categorie van aandelen "A" (naar USD afgedekte categorie)	USD	72.027	18	49.201	22.844
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	136.622	30.000	46.820	119.802
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	24.602.400	3.568.258	9.584.313	18.586.345
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	14.398	—	—	14.398
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	173.556	9.608.089	9.097.328	684.317
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar USD afgedekte categorie)	USD	5.165.566	29.657	4.564.592	630.631
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	88.263	10.107	3.206	95.164
Categorie van aandelen "IO" (uitkering) (halfjaarlijks)	EUR	111.641.050	2.647.473	43.531.389	70.757.134
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	EUR	1.000	—	—	1.000
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	9.411	373	566	9.218
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	13.077.397	92.625	13.162.533	7.489
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar USD afgedekte categorie)	USD	4.564.204	116.731	885.984	3.794.951
Categorie van aandelen "IO" (naar USD afgedekte categorie)	USD	5.667.088	406.462	1.800.829	4.272.721
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	EUR	29.278	—	2.305	26.973
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar USD afgedekte categorie)	USD	18.090	2.409.051	8.100	2.419.041
Categorie van aandelen "P" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	731	11	—	742
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	670.350	228.219	796.208	102.361
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar USD afgedekte categorie)	USD	339.860	—	42.486	297.374
Categorie van aandelen "R"	EUR	219.007	4.112	28.068	195.051
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	198.629	21.741	16.083	204.287
Categorie van aandelen "R" (naar USD afgedekte categorie)	USD	20.663	38	—	20.701
Totaal Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)		167.535.153	19.361.156	83.774.164	103.122.145
Global Strategic Macro Bond Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	50.428	2.778	20.259	32.947
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	1.940	—	755	1.185
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	6.944	—	—	6.944
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	29.526	477	4.455	25.548
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1.954	—	1.000	954
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	262.353	5.201	37.294	230.260
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	602	6	—	608
Categorie van kapitalisatieaandelen "A" (naar PLN afgedekte categorie)	PLN	18.353	—	3.068	15.285
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	97.899	117	25.764	72.252
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	40.346	50.928	27.529	63.745
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	2.455	—	200	2.255
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	622.462	32.358	430.823	223.997
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (vast) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	31.460	974	31.857	577
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1.074	679	225	1.528
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	626	—	—	626
Categorie van aandelen "I"	USD	105	1	—	106
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	998	—	468	530
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	548.172	11.188	83.556	475.804
Categorie van aandelen "IO"	USD	689.616	80.377	190.050	579.943
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	6.348	—	3.514	2.834
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	100	—	—	100
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	386	3.614	385	3.615
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	58	—	—	58
Categorie van aandelen "P"	USD	110	2	—	112
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	18.279	—	8.488	9.791
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	2.743	—	—	2.743
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	53.874	1.841	41.334	14.381
Categorie van aandelen "R"	USD	25.222	3	—	25.225
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	3.565	—	1.185	2.380
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	9.606	75	845	8.836
Categorie van kapitalisatieaandelen "RS"	USD	7.993	—	6.500	1.493
Categorie van kapitalisatieaandelen "RS" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	12.434	—	2.073	10.361
Categorie van kapitalisatieaandelen "RS" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	2.577	—	2.438	139
Categorie van aandelen "RS"	USD	9.359	2	9.241	120
Categorie van aandelen "RS" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.158	2	200	960
Totaal Global Strategic Macro Bond Portfolio		2.561.125	190.623	933.506	1.818.242
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	1.002	24	1.026	—
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	4.896	2.373	7.269	—
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	2.809	48	2.857	—
Categorie van aandelen in basisvaluta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1.270	23	1.293	—
Categorie van aandelen in basisvaluta (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	45	—	45	—
Categorie van aandelen "A"	USD	3.594	—	3.594	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	2.443	—	2.443	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	78	—	78	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	7.656	—	7.656	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (vast) (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	535.923	1.430	537.353	—

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

7 Maatschappelijk kapitaal (vervolg)

	Valuta	Saldo per		Saldo per	
		30-nov-2022	Inschrijving	Inlossingen	30-nov-2023
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio* (vervolg)					
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	546	—	546	—
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	100	—	100	—
Categorie van aandelen "R"	USD	122	3	125	—
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	30.710	27	30.737	—
Totaal Strategic Absolute Return Bond II Portfolio		591.194	3.928	595.122	—
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	1.255.512	40.604	260.420	1.035.696
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	2.065.572	5.910	138.173	1.933.309
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	646.858	—	84.183	562.675
Categorie van aandelen "I"	USD	2.040.577	34.578	544.039	1.531.116
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	2.230.074	—	1.387.047	843.027
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	397.230	75.600	122.498	350.332
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	2.168.503	180.709	628.507	1.720.705
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	269.139	—	246.625	22.514
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1.454.180	—	809.792	644.388
Categorie van aandelen "R"	USD	7.331.260	705.468	1.704.857	6.331.871
Totaal Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio		19.858.905	1.042.869	5.926.141	14.975.633
Absolute Return Tracker Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	300.288	102.875	207.616	195.547
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	319.762	—	32.322	287.440
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	9.713.372	207.681	8.989.110	931.943
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	14.000	—	—	14.000
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	84.913	67.198	59.565	92.546
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	28.057	419	3.022	25.454
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	16.128.874	5.126.951	8.015.090	13.240.735
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	103	—	—	103
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	16.418.880	3.420.562	9.021.740	10.817.702
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	15.892.599	16.549.368	11.304.059	21.137.908
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	650.265	173.332	209.957	613.640
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar JPY afgedekte categorie)	JPY	5.629.662	5.403.116	901	11.031.877
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	1.539.883	1.405.868	2.032.229	913.522
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	1.162.635	283.666	424.045	1.022.256
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	230.945	69.267	122.999	177.213
Categorie van aandelen "P" (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	—	1.365	—	1.365
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	6.606.954	1.725.718	2.932.078	5.400.594
Categorie van aandelen "R"	USD	6.276.077	1.029.891	1.060.815	6.245.153
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1.593.092	438.544	324.640	1.706.996
Totaal Absolute Return Tracker Portfolio		82.590.361	36.005.821	44.740.188	73.855.994
Alternative Trend Portfolio					
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	SEK	—	1.677	—	1.677
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	311.094	255.227	147.859	418.462
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	607.693	2.888.175	1.078.530	2.417.338
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	3.001.509	953.511	1.252.720	2.702.300
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	3.624.152	248.883	3.663.064	209.971
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar JPY afgedekte categorie)	JPY	—	5.000.000	—	5.000.000
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	2.503.645	3.788.725	2.559.459	3.732.911
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	2.100.057	1.299.880	137.679	3.262.258
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	17.120.666	2.511.343	6.757.736	12.874.273
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar JPY afgedekte categorie)	JPY	290.346	570.810	445.806	415.350
Categorie van aandelen "IO"	USD	2.162.824	453.687	844.123	1.772.388
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	16.254	15.723	2.627	29.350
Totaal Alternative Trend Portfolio		31.738.240	17.987.641	16.889.603	32.836.278

* Raadpleeg het verslag van de Beheermaatschappij II.

8 Uitkeringen

Het fonds heeft de bedoeling om nagenoeg alle eventuele nettobeleggingsinkomsten van elke portefeuille uitkeerbaar te stellen als dividend en ten minste jaarlijks uit te keren aan de aandeelhouders van de categorieën van uitkeringsaandelen van de portefeuilles. Nettomeerwaarden en valutawinsten gerealiseerd op de beleggingen van elke Portefeuille en/of kapitaal toe te wijzen aan bepaalde Aandelenklassen kunnen ook uitgekeerd worden aan Aandeelhouders van bepaalde categorieën van uitkeringsaandelen van de Portefeuilles.

Er zullen over het algemeen geen dividenden worden uitgekeerd voor de categorieën van kapitalisatieaandelen.

Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over distributiebeleidslijnen.

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

9 Beleggingen en gerelateerde risico's

De beleggingsactiviteiten van het fonds stellen het bloot aan verschillende soorten risico's die gepaard gaan met de financiële beleggingen en markten waarin het fonds en de onderliggende portefeuilles beleggen (de "beleggingsrisico's"). De Raad van Bestuur heeft de beheermaatschappij aangesteld als verantwoordelijke voor, onder meer, beleggingsbeheer en risicobeheer. De beheermaatschappij heeft bepaalde functies van beleggingsbeheer gedelegeerd aan de beleggingsadviseur.

De belangrijkste soorten financiële risico's waaraan het fonds wordt blootgesteld, zijn marktrisico, liquiditeitsrisico en kredietrisico. In het prospectus wordt uitleg gegeven over deze en andere soorten risico's. Deze uitleg is omvangrijker dan de informatie verstrekt in deze (half)jaarrekening.

Hieronder wordt een beschrijving gegeven van het risicobeheerbeleid dat voor het fonds wordt gebruikt.

(a) Marktrisico

De mogelijke verandering in de marktwaarde van de onderliggende portefeuillebeleggingen van het fonds wordt marktrisico genoemd. Vaak gebruikte categorieën van marktrisico zijn valutarisico, renterisico en ander prijsrisico.

- (i) Valutarisico's kunnen het gevolg zijn van blootstelling aan veranderingen in de spotkoers, de termijnkoers en wisselkoersschommelingen.
- (ii) Renterisico's kunnen het gevolg zijn van blootstelling aan de hoogte, helling en kromming van de verschillende rentecurves, renteschommelingen, snelheid van vervroegde hypotheekaflossingen en kredietspreads.
- (iii) Andere prijsrisico's omvatten het risico dat de waarde van een instrument zal schommelen ten gevolge van andere veranderingen in de koers dan die door valutarisico; ze kunnen het resultaat zijn van blootstelling aan wijzigingen in de koers en volatiliteit van afzonderlijke aandelen, mandjes van aandelen, aandelenindices en grondstoffen.

De marktriscostrategie van het fonds is gebaseerd op het beoogde risico en rendement van de onderliggende portefeuillebeleggingen van het fonds.

Marktrisico wordt beheerd met gebruik van principes voor risicobudgettering. De beleggingsadviseur bepaalt het aangewezen, beoogde risico, doorgaans de 'tracking error' genoemd, en maakt daarbij gebruik van een kader voor risicobudgettering.

(i) Valutarisico

Het fonds kan beleggen in financiële waarden en transacties aangaan in andere valuta's dan de basisvaluta van de portefeuilles. Het fonds kan bijgevolg worden blootgesteld aan het risico dat de wisselkoers tussen de basisvaluta en andere valuta's zo schommelt dat er nadelige gevolgen zijn voor de waarde van het gedeelte van de activa en passiva van het fonds in een andere valuta dan de basisvaluta.

Wanneer een belegger belegt in een categorie van aandelen in een andere valuta dan de basisvaluta van de portefeuille waarin wordt belegd, zal het valutarisico voor de belegger anders zijn dan het valutarisico voor de portefeuille.

(ii) Renterisico

Het fonds kan beleggen in vastrentende effecten en renteswaps. Een rentewijziging die relevant is voor bepaalde effecten, kan ertoe leiden dat de beleggingsadviseur niet in staat is om vergelijkbare rendementen vast te leggen bij afloop van de contracten of bij verkoop van effecten. Daarnaast kunnen veranderingen in de heersende rente of veranderingen in de te verwachten rente resulteren in een toename of afname van de waarde van de gehouden effecten. De waarde van vastrentende effecten daalt doorgaans als de rente stijgt. Een rentedaling zal in het algemeen het omgekeerde effect hebben. Alle vastrentende effecten, effecten met veranderlijke rente, hun rentevoet en vervaldatum worden vermeld in het overzicht van beleggingen. Het fonds kan beleggen in instrumenten in de gewenste valuta's tegen een vaste rente, een veranderlijke rente of zonder rente.

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

9 Beleggingen en gerelateerde risico's (vervolg)

(a) Marktrisico (vervolg)

(iii) Ander prijsrisico

Een ander prijsrisico is het risico dat de waarde van een belegging zal schommelen ten gevolge van andere schommelingen in de koers dan die door het valuta- of renterisico; ze kunnen het resultaat zijn van factoren die specifiek zijn voor een bepaalde belegging, de emittent ervan of een factor die van invloed is op de beleggingen verhandeld op de markt. De beleggingen van de fondsen worden geboekt tegen marktwaarde.

De financiële beleggingen van het fonds worden gewaardeerd tegen de marktwaarde, waarbij veranderingen in de marktwaarde worden vermeld in de staat van bedrijfsactiviteiten. Alle veranderingen in de marktomstandigheden hebben direct invloed op het eigen vermogen.

(b) Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat het fonds moeilijkheden zal ondervinden om zijn verplichtingen na te komen voor financiële passiva die worden verrekend met contanten of andere financiële activa. De liquiditeit kan onder meer verminderd zijn omdat het onmogelijk is gegarandeerde en/of niet-gegarandeerde financieringsbronnen aan te boren, omdat het onmogelijk is om beleggingen te verkopen, of wegens onverwachte contante betalingen of verstrekkingen van onderpand of wegens contractbreuk of het niet-nakomen van een belofte van een tegenpartij of belangrijke makelaar. Deze situatie kan plaatsvinden door omstandigheden buiten controle van het fonds, bijvoorbeeld wegens een algemene marktverstoring of een operationeel probleem dat van invloed is op het fonds of derden. Het kan ook moeilijk worden om beleggingen te verkopen als andere marktspelers op hetzelfde ogenblik vergelijkbare beleggingen verkopen.

De verkoop van aandelen van een portefeuille kan tijdelijk worden opgeschort, of uitgesteld, door de Raad van Bestuur of de Beheermaatschappij namens het fonds in bepaalde omstandigheden en wanneer dat wordt geacht in het belang van de Aandeelhouders te zijn.

Per 30 november 2023 had het fonds deelgenomen in een vastgestelde en hernieuwbare kredietfaciliteit zonder zekerheid van USD 300.000.000 (de "faciliteit") tezamen met andere subfondsen van Goldman Sachs Funds II SICAV en Goldman Sachs Lux Investment Funds. Deze faciliteit dient voor gebruik in tijdelijke noodsituaties of voor een ordentelijke verkoop van effecten om te voldoen aan verzoeken tot terugbetaling. De rente op leningen is gebaseerd op een referentierente voor de ontleende valuta (bv. Federal Funds Rate). Voor de faciliteit moet het fonds ook kosten betalen op het bedrag van het krediet dat niet wordt gebruikt. Voor het jaar afgesloten op 30 november 2023 heeft het fonds geen geld geleend onder de faciliteit.

(c) Kredietrisico

Kredietrisico en tegenpartijrisico omvatten het risico dat een van de partijen bij een financiële belegging een financieel verlies veroorzaakt voor de andere partij, omdat de eerste partij haar verplichtingen niet nakomt.

Er zijn procedures aangenomen om het kredietrisico bij transacties van het fonds met tegenpartijen te reduceren. Voordat met een tegenpartij een transactie wordt aangegaan, evalueert de beleggingsadviseur of een van zijn verbonden bedrijven, de kredietwaardigheid en de reputatie op basis van een kredietanalyse van de partij, haar bedrijf en reputatie. Het kredietrisico van goedgekeurde tegenpartijen wordt daarna continu gevolgd, onder meer met periodieke beoordelingen van jaarrekeningen en tussentijdse financiële verslagen, indien nodig.

(d) Bijkomende risico's

(i) Duurzaamheidsrisico

Onder duurzaamheidsrisico wordt volgens artikel 3 van Verordening (EU) 2019/2088 (de "verordening betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector") een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied verstaan die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken.

U kunt in het prospectus meer lezen over risico's die niet in deze (half)jaarrekening worden vermeld.

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

10 Wisselkoersen

De volgende wisselkoersen (ten opzichte van USD) zijn gebruikt voor berekening van het gecombineerde totaal in de staat van bedrijfsactiviteiten en de staat van passiva en activa voor het jaar afgesloten op 30 november 2023:

Valuta	30-nov-2023
1 euro (EUR)	1,090900 USD
1.000 Japanse yen (JPY)	6,740816 USD
1 Pond sterling (GBP)	1,262650 USD

De volgende gemiddelde wisselkoersen (ten opzichte van USD) zijn gebruikt voor berekening van het gecombineerde totaal in de staat van bedrijfsactiviteiten en de staat van veranderingen in het eigen vermogen (behalve voor de staat van eigen vermogen aan het begin en einde van het jaar) voor het jaar afgesloten op 30 november 2023:

Valuta	
1 euro (EUR)	1,078647 USD
1.000 Japanse yen (JPY)	7,153467 USD
1 Pond sterling (GBP)	1,239142 USD

De volgende wisselkoersen werden gebruikt om bedragen om te rekenen van valuta's in lokale categorie van aandelen naar valuta's van basisportefeuilles, voor het jaar afgesloten op 30 november 2023:

Valuta van de aandelencategorie	Basisvaluta		
	Euro (EUR)	Japanse yen (JPY)	Amerikaanse dollar (USD)
1 Australische dollar (AUD)	0,604134	niet van toepassing	0,659050
1 euro (EUR)	niet van toepassing	161,835069	1,090900
1 Hongkong dollar (HKD)	niet van toepassing	18,993662	0,128033
1.000 Japanse yen (JPY)	niet van toepassing	niet van toepassing	6,740816
1 Noorse kroon (NOK)	0,085251	niet van toepassing	niet van toepassing
1 Poolse zloty (PLN)	0,229567	niet van toepassing	0,250435
1 Singapore dollar (SGD)	niet van toepassing	110,961517	0,747971
1 Zweedse kroon (SEK)	0,087309	14,129715	0,095246
1 Zwitserse frank (CHF)	1,047089	169,455708	1,142270
1 Pond sterling (GBP)	1,157439	187,314154	1,262650
1 Amerikaanse dollar (USD)	0,916674	148,350000	niet van toepassing
1 yuan renminbi offshore (CNH)	niet van toepassing	niet van toepassing	0,139882

11 Teruggenomen provisies

Alle portefeuilles kunnen transacties doorgeven aan verschillende makelaars die erin hebben toegestemd een korting te verlenen op een gedeelte van de gegenereerde provisies, mits de beste koers en uitvoering worden verkregen. Dergelijke kortingen worden rechtstreeks aan de van toepassing zijnde portefeuille gegeven als een betaling in contanten en komen tot uiting bij de gerealiseerde nettowinsten en -verliezen op beleggingen in de staat van bedrijfsactiviteiten. Voor het jaar afgesloten op 30 november 2023 werden er geen provisies betaald op effecten in het programma en terugbetaald aan de portefeuilles.

12 Staat van wijzigingen in elke portefeuille

Een staat van mutaties is op verzoek gratis verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel.

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

13 Informatie over zakelijke zekerheid in liquide middelen

De onderstaande tabel toont de saldi aan zakelijke zekerheden in liquide middelen verschuldigd door/aan effectenmakelaars voor de volgende beleggingen gehouden per 30 november 2023:

Portefeuilles	Valuta	Verschuldigd door/ aan makelaars	Soort belegging	Saldi contant onderpand
Global Equity Partners ESG Portfolio	USD	Verschuldigd door	OTC-derivaten	320.000
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	1.900.000
India Equity Portfolio	USD	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	3.937.952
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
Japan Equity Partners Portfolio*	JPY	Verschuldigd door	OTC-derivaten	192.000
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	704.608
Japan Equity Portfolio*	JPY	Verschuldigd door	OTC-derivaten	33.000
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	886.540
US Equity ESG Portfolio	USD	Verschuldigd door	OTC-derivaten	—
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	4.490.000
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	USD	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	40.627
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	788.683
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
		Verschuldigd door	OTC-derivaten	19.879
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	294.426
Eurozone CORE® Equity Portfolio	EUR	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	2.196
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
Global CORE® Equity Portfolio	USD	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	—
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	9.658
		Verschuldigd door	OTC-derivaten	—
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	750.000
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	1.057.314
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
US CORE® Equity Portfolio	USD	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	85.655
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
		Verschuldigd door	OTC-derivaten	—
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	2.570.000
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	5.517
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	596.404
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
		Verschuldigd door	OTC-derivaten	30.000
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	3.730.000
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	6.559.666
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
		Verschuldigd door	OTC-derivaten	5.581.805
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	25.830.000
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	128.724
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
		Verschuldigd door	OTC-derivaten	466.201
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	360.000

Goldman Sachs Funds
Toelichting bij de jaarrekening
voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

13 Informatie over zakelijke zekerheid in liquide middelen (vervolg)

Portefeuilles	Valuta	Verschuldigd door/ aan makelaars	Soort belegging	Saldi contant onderpand
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	300.521
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
		Verschuldigd door	OTC-derivaten	14.168.290
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	16.560.000
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	8.363.274
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
		Verschuldigd door	OTC-derivaten	52.685.853
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	31.930.000
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	162.089
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	1.564.331
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
		Verschuldigd door	OTC-derivaten	821.428
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	745.002
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	83.885
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
		Verschuldigd door	OTC-derivaten	139.766
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	266.900
Global Income Bond Portfolio	USD	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	101.412
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
		Verschuldigd door	OTC-derivaten	70.064
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	—
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	4.421.928
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
		Verschuldigd door	OTC-derivaten	11.760.413
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	11.720.000
Global Fixed Income Portfolio	USD	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	175.438
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
		Verschuldigd door	OTC-derivaten	229.723
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	—
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	2.205.848
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
		Verschuldigd door	OTC-derivaten	12.113.358
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	15.271.365
		Verschuldigd door	Hypotheekgedekte effecten	852.507
		Verschuldigd aan	Hypotheekgedekte effecten	1.136.676
Global High Yield Portfolio	USD	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	2.115.536
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
		Verschuldigd door	OTC-derivaten	2.260.000
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	13.475.305
Global Securitised Income Bond Portfolio	USD	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	95.408
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
		Verschuldigd door	OTC-derivaten	1.020.000
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	390.000

Goldman Sachs Funds
Toelichting bij de jaarrekening
voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

13 Informatie over zakelijke zekerheid in liquide middelen (vervolg)

Portefeuilles	Valuta	Verschuldigd door/ aan makelaars	Soort belegging	Saldi contant onderpand
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	757.989
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
		Verschuldigd door	OTC-derivaten	—
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	250.000
Sterling Credit Portfolio	GBP	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	40.694
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
		Verschuldigd door	OTC-derivaten	141.357
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	—
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	462.832
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
		Verschuldigd door	OTC-derivaten	32.959
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	—
US Fixed Income Portfolio	USD	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	366.741
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
		Verschuldigd door	OTC-derivaten	593.113
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	—
		Verschuldigd door	Hypotheekgedekte effecten	—
		Verschuldigd aan	Hypotheekgedekte effecten	30.000
US Mortgage Backed Securities Portfolio	USD	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	392.350
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
		Verschuldigd door	OTC-derivaten	134.099
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	—
		Verschuldigd door	Hypotheekgedekte effecten	—
		Verschuldigd aan	Hypotheekgedekte effecten	715.000
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	USD	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	597.693
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
		Verschuldigd door	OTC-derivaten	1.473.821
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	—
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	USD	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	382.650
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
		Verschuldigd door	OTC-derivaten	689.349
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	280.000
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	1.016.769
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
		Verschuldigd door	OTC-derivaten	318.401
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	—
Global Multi-Asset Income Portfolio	USD	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	24.592.698
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
		Verschuldigd door	OTC-derivaten	1.440.000
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	—
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	240.182
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
		Verschuldigd door	OTC-derivaten	3.571.724
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	4.140.000

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

13 Informatie over zakelijke zekerheid in liquide middelen (vervolg)

Portefeuilles	Valuta	Verschuldigd door/ aan makelaars	Soort belegging	Saldi contant onderpand
Global Absolute Return Portfolio	USD	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	10.285.719
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
		Verschuldigd door	OTC-derivaten	7.096.534
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	2.574.128
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	956.442
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
		Verschuldigd door	OTC-derivaten	15.166.464
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	4.930.000
		Verschuldigd door	Hypotheekgedekte effecten	—
		Verschuldigd aan	Hypotheekgedekte effecten	30.000
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	4.207.778
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
		Verschuldigd door	OTC-derivaten	17.805.233
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	13.018.241
		Verschuldigd door	Hypotheekgedekte effecten	5.610.044
		Verschuldigd aan	Hypotheekgedekte effecten	7.118.729
Global Strategic Macro Bond Portfolio	USD	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	1.135.478
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
		Verschuldigd door	OTC-derivaten	7.468.244
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	930.000
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD	Verschuldigd door	OTC-derivaten	260.000
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	—
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	7.761.465
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	—
		Verschuldigd door	OTC-derivaten	11.730.269
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	—
Alternative Trend Portfolio	USD	Verschuldigd door	Beursverhandelde derivaten	12.842.917
		Verschuldigd aan	Beursverhandelde derivaten	32
		Verschuldigd door	OTC-derivaten	1.896.826
		Verschuldigd aan	OTC-derivaten	—

* Uitgedrukt in '000

14 Transactiekosten

Transactiekosten zijn gedefinieerd als makelaarscommissies, commissies op futurescontracten, marktvergoedingen en belastingen met betrekking tot de aankoop of verkoop van aandelen en beleggingen in andere fondsen. Transactiekosten van de bewaarder zijn toegevoegd aan de 'bewaarvergoedingen' in de staat van bedrijfsactiviteiten.

Informatie over makelaarscommissies van verbonden bedrijven van Goldman Sachs is te vinden in toelichting 6: Belangrijke overeenkomsten en verbonden partijen - Commissies.

Goldman Sachs Funds
Toelichting bij de jaarrekening
voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

14 Transactiekosten (vervolg)

Voor het jaar afgesloten op 30 november 2023 hebben de volgende portefeuilles afzonderlijk vast te stellen transactiekosten gemaakt:

Portefeuilles	Valuta	Transactie- kosten*	% van gemiddelde eigen vermogen
Asia Equity Portfolio	USD	238.334	0,18%
All China Equity Portfolio	USD	132.134	0,32%
China Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD	10.245	0,20%
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	1.851.546	0,19%
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	4.839.883	0,15%
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	USD	6.275	0,13%
Global Environmental Impact Equity Portfolio	USD	498.285	0,06%
Global Equity Income Portfolio	USD	16.031	0,04%
Global Equity Partners ESG Portfolio	USD	676.732	0,05%
Global Future Health Care Equity Portfolio	USD	50.348	0,02%
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD	2.475.610	0,10%
Global Millennials Equity Portfolio	USD	1.151.499	0,07%
India Equity Portfolio	USD	3.583.283	0,17%
Japan Equity Partners Portfolio**	JPY	167.685	0,05%
Japan Equity Portfolio**	JPY	197.015	0,12%
US Equity ESG Portfolio	USD	71.463	0,01%
US Focused Growth Equity Portfolio	USD	9.351	0,04%
US Small Cap Equity Portfolio	USD	50.472	0,06%
US Technology Opportunities Equity Portfolio	USD	93.807	0,03%
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD	11.834	0,09%
Global Future Economic Security Equity Portfolio	USD	195.435	0,06%
Global Infrastructure Equity Portfolio	USD	41.669	0,11%
Global Real Estate Equity Portfolio	USD	34.174	0,17%
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	USD	49.871	0,10%
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD	46.557	0,05%
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	11.245.916	0,44%
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	USD	140.413	0,28%
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	2.735.684	0,20%
Eurozone CORE® Equity Portfolio	EUR	9.500	0,23%
Global CORE® Equity Portfolio	USD	2.007.253	0,06%
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	413.839	0,07%
US CORE® Equity Portfolio	USD	258.239	0,02%
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	59.072	0,05%
Global Income Bond Portfolio	USD	378	0,00%
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	30.703	0,00%
Global Fixed Income Portfolio	USD	768	0,00%
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR	9.774	0,00%
Global High Yield Portfolio	USD	103	0,00%
Global Securitised Income Bond Portfolio	USD	12.106	0,01%
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	9	0,00%
Sterling Credit Portfolio	GBP	227	0,00%
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	USD	75.557	0,04%
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	USD	3.786	0,00%

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

14 Transactiekosten (vervolg)

Portefeuilles	Valuta	Transactie- kosten*	% van gemiddelde eigen vermogen
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD	3.167	0,00%
Global Multi-Asset Income Portfolio	USD	61.336	0,01%
Global Absolute Return Portfolio	USD	50.257	0,02%
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	18.158	0,00%
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD	224.503	0,05%
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	136.131	0,02%
Totaal (in USD)**		36.458.739	

* Transactiekosten voor vastrentende beleggingen, valutatermijncontracten en andere derivaten zijn niet afzonderlijk vast te stellen. Portefeuilles die uitsluitend in deze beleggingen beleggen worden niet vermeld in de bovenstaande tabel.

** Uitgedrukt in '000

*** Het totale bedrag wordt berekend aan de hand van de wisselkoersen zoals vermeld in Toelichting 10.

Let op: benchmarkrendementen, met uitzondering van belastingen op sommige momenten, houden geen rekening met transactiekosten.

15 Commissies voor onderzoek en/of uitvoering

Bepaalde portefeuilles betalen commissies voor enkel de uitvoering en/of voor de uitvoering en beleggingsresearch. De commissies voor uitvoering worden weergegeven in het verrekeningsbedrag. Het Fonds heeft geen andere regelingen met commissies gesloten met derden voor het jaar afgesloten op 30 november 2023.

16 Prospectus

Per 30 november 2023 is het meest recente prospectus van het fonds uitgegeven in november 2023.

17 Valutacorrecties

Het beginsaldo van het fonds in de staat van wijzigingen in het eigen vermogen is opnieuw berekend tegen de wisselkoersen van kracht op 30 november 2022 en de gecombineerde cijfers zijn berekend tegen de gemiddelde wisselkoers over het hele jaar. Het resulterende verlies van USD 20.002.448 is een weergave van wisselkoersschommelingen tussen 1 december 2022 en 30 november 2023. Dit is een theoretisch verlies zonder invloed op de netto-inventariswaarde van de afzonderlijke portefeuilles.

18 Kruiselingse aansprakelijkheid

Krachtens het recht van Luxemburg is elke portefeuille afgeschermd en wordt elke portefeuille beschouwd als een afzonderlijk geheel van activa en passiva. De rechten van aandeelhouders en schuldeisers voor elke portefeuille blijven daarom beperkt tot het vermogen van de portefeuille.

19 Latente schulden

Er waren geen latente schulden op 30 november 2023.

20 Recente gebeurtenissen

Van 1 december 2023 tot 19 maart 2024 hadden de volgende portefeuilles bewegingen van meer dan 25% in het eigen vermogen:

Portefeuille	Valuta	% beweging in activa onder beheer (AUM)	% beweging in prestatie
Japan Equity Partners Portfolio	JPY	37,39%	15,43%
US Small Cap Equity Portfolio	USD	28,50%	13,03%
Global Infrastructure Equity Portfolio	USD	(27,32%)	0,89%
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	USD	27,50%	11,66%
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	32,24%	14,12%
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	(26,22%)	1,12%

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

20 Recente gebeurtenissen (vervolg)

Portefeuille (vervolg)	Valuta	% beweging in activa onder beheer (AUM)	% beweging in prestatie
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	28,21%	(0,81%)
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	33,56%	4,31%

Er waren geen andere gebeurtenissen die moesten worden toegelicht.

21 Schadeloosstellingen

Het fonds kan contracten aangaan waarin allerhande schadeloosstellingen wordt bepaald. De maximale blootstelling van het fonds voor deze regelingen is onbekend. Het fonds had echter geen eerdere vorderingen of verliezen gerelateerd aan deze contracten.

22 Goedkeuring van de (half)jaarrekening

De Raad van Bestuur heeft de gecontroleerde jaarrekening goedgekeurd op 13 maart 2024.

23 Aanvullende informatie

De Beleggingsadviseur is gebonden aan de door de Securities and Exchange Commission gewijzigde regel 206(4)-2 van de Investment Advisers Act van 1940 ("de Wet"). De Beleggingsadviseur heeft vastgesteld dat zij verplicht zijn om de volgende informatie aan alle beleggers te verstrekken, en heeft bepaald welke portefeuilles deze informatie moeten verstrekken in overeenstemming met de Wet. De beleggingsadviseur heeft verzocht dat de Raad van Bestuur deze informatie opneemt in de jaarrekening van de Raad van Bestuur.

Hieronder volgt een samenvatting van het totale rendement, de kosten en de beleggingsinkomsten voor het jaar afgesloten op 30 november 2023:

	Valuta	Totaalrendement ¹	Kosten vóór verlagen/ terugbetalingen aan gemiddelde netto-activa ^{2,3}	Kosten na verlagen/ terugbetalingen aan gemiddelde netto-activa ^{2,3,4}	Netto-beleggingsinkomsten/ (verlies) t.o.v. gemiddelde netto-activa ^{2,3}
Global Equity Partners ESG Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	12,51%	1,65%	1,65%	(0,26%)
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen (naar USD afgedekte categorie)	USD	12,32%	1,65%	1,65%	(0,28%)
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (stabiel maandelijks)	USD	12,53%	1,61%	1,61%	(0,24%)
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	12,53%	1,65%	1,65%	(0,28%)
Categorie van aandelen in basisvaluta (naar USD afgedekte categorie)	USD	12,32%	1,63%	1,63%	(0,26%)
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks)	SGD	10,03%	1,61%	1,61%	(0,24%)
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	7,09%	1,65%	1,65%	(0,28%)
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	GBP	6,91%	1,65%	1,65%	(0,30%)
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	9,30%	1,65%	1,65%	(0,28%)
Categorie van aandelen in andere valuta	GBP	6,93%	1,65%	1,65%	(0,28%)
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	9,30%	1,65%	1,65%	(0,28%)
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	11,90%	2,15%	2,15%	(0,76%)
Categorie van aandelen "A"	USD	11,93%	2,15%	2,15%	(0,77%)
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	6,53%	2,15%	2,15%	(0,78%)
Categorie van aandelen "E"	EUR	6,47%	2,15%	2,15%	(0,76%)
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	7,92%	0,83%	0,83%	0,53%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	SEK	12,99%	0,83%	0,83%	0,55%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	13,38%	0,83%	0,83%	0,53%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	10,35%	0,83%	0,83%	0,55%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar USD afgedekte categorie)	USD	13,22%	0,81%	0,81%	0,55%

Goldman Sachs Funds
Toelichting bij de jaarrekening
voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

23 Aanvullende informatie (vervolg)

Global Equity Partners ESG Portfolio (vervolg)	Valuta	Totaalrendement ¹	Kosten vóór verlagingen/terugbetalingen aan gemiddelde netto-activa ^{2,3}	Kosten na verlagingen/terugbetalingen aan gemiddelde netto-activa ^{2,3,4}	Nettobeleggingsinkomsten/(verlies) t.o.v. gemiddelde netto-activa ^{2,3}
Categorie van aandelen "I"	GBP	7,81%	0,83%	0,83%	0,56%
Categorie van aandelen "I" (naar USD afgedekte categorie)	USD	13,16%	0,83%	0,83%	0,53%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	GBP	8,58%	0,08%	0,08%	1,31%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	14,26%	0,08%	0,08%	1,26%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar USD afgedekte categorie)	USD	14,04%	0,08%	0,08%	1,25%
Categorie van aandelen "IO"	USD	14,27%	0,08%	0,08%	1,29%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	EUR	7,35%	1,38%	1,38%	(0,01%)
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	12,80%	1,38%	1,38%	(0,01%)
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar USD afgedekte categorie)	USD	12,58%	1,38%	1,38%	(0,01%)
Categorie van aandelen "P"	EUR	7,35%	1,39%	1,39%	(0,26%)
Categorie van aandelen "P"	USD	12,82%	1,38%	1,38%	0,01%
Categorie van aandelen "P" (naar USD afgedekte categorie)	USD	12,58%	1,36%	1,36%	0,00%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	7,91%	0,90%	0,90%	0,47%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	7,73%	0,90%	0,90%	0,48%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	13,35%	0,90%	0,90%	0,49%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	10,10%	0,90%	0,90%	0,47%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar USD afgedekte categorie)	USD	13,16%	0,89%	0,89%	0,67%
Categorie van aandelen "R"	GBP	7,72%	0,90%	0,90%	0,47%
Categorie van aandelen "R"	USD	13,34%	0,90%	0,90%	0,47%
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	10,09%	0,90%	0,90%	0,47%
Categorie van aandelen "R" (naar USD afgedekte categorie)	USD	13,14%	0,90%	0,90%	0,49%

India Equity Portfolio	Valuta	Totaalrendement ¹	Kosten vóór verlagingen/terugbetalingen aan gemiddelde netto-activa ^{2,3}	Kosten na verlagingen/terugbetalingen aan gemiddelde netto-activa ^{2,3,4}	Nettobeleggingsinkomsten/(verlies) t.o.v. gemiddelde netto-activa ^{2,3}
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	12,83%	1,94%	1,94%	(1,26%)
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	12,82%	1,94%	1,94%	(1,25%)
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	SEK	12,47%	1,94%	1,94%	(1,26%)
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	SGD	10,28%	1,96%	1,96%	(1,25%)
Categorie van aandelen in andere valuta	GBP	7,22%	1,94%	1,94%	(1,22%)
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	12,26%	2,44%	2,44%	(1,74%)
Categorie van aandelen "A"	USD	12,27%	2,44%	2,44%	(1,76%)
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	6,85%	2,44%	2,44%	(1,76%)
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" *	EUR	8,39%	0,97%	0,97%	(0,28%)
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" *	USD	13,94%	0,97%	0,97%	(0,30%)
Categorie van aandelen "I"	GBP	8,31%	0,97%	0,97%	(0,32%)
Categorie van aandelen "I"	USD	13,91%	0,97%	0,97%	(0,29%)
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	14,92%	0,12%	0,12%	0,53%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS"	EUR	1,20%	0,79%	0,79%	(0,03%)
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS"	USD	4,30%	0,79%	0,79%	(0,03%)
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	EUR	7,92%	1,40%	1,40%	(0,72%)

Goldman Sachs Funds
Toelichting bij de jaarrekening
voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

23 Aanvullende informatie (vervolg)

India Equity Portfolio (vervolg)	Valuta	Totaalrendement ¹	Kosten vóór verlagingen/terugbetalingen aan gemiddelde netto-activa ^{2,3}	Kosten na verlagingen/terugbetalingen aan gemiddelde netto-activa ^{2,3,4}	Netto beleggingsinkosten/ (verlies) t.o.v. gemiddelde netto-activa ^{2,3}
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	13,42%	1,43%	1,43%	(0,74%)
Categorie van aandelen "P"	USD	13,42%	1,42%	1,42%	(0,73%)
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	8,36%	1,04%	1,04%	(0,36%)
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	13,85%	1,04%	1,04%	(0,37%)
Categorie van aandelen "R"	GBP	8,21%	1,04%	1,04%	(0,37%)
Categorie van aandelen "R"	USD	13,83%	1,04%	1,04%	(0,36%)

Emerging Markets CORE [®] Equity Portfolio	Valuta	Totaalrendement ¹	Kosten vóór verlagingen/terugbetalingen aan gemiddelde netto-activa ^{2,3}	Kosten na verlagingen/terugbetalingen aan gemiddelde netto-activa ^{2,3,4}	Netto beleggingsinkosten/ (verlies) t.o.v. gemiddelde netto-activa ^{2,3}
Basicategorie van kapitalisatieaandelen tegen slotkoers	USD	4,61%	1,55%	1,55%	1,88%
Basicategorie van kapitalisatieaandelen tegen koers op waarderingspunt	USD	4,10%	1,56%	1,56%	1,89%
Categorie van aandelen in basisvaluta tegen koers op waarderingspunt	USD	4,14%	1,56%	1,56%	1,87%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen slotkoers	EUR	(0,41%)	1,55%	1,55%	1,93%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen slotkoers (Long Emerging Markets CCY vs USD)	CHF	(0,12%)	1,55%	1,55%	1,89%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen slotkoers (Long Emerging Markets CCY vs USD)	EUR	1,97%	1,55%	1,55%	1,90%
Categorie van kapitalisatieaandelen "A" tegen koers op waarderingspunt (Long Emerging Markets CCY vs USD)	PLN	5,72%	2,05%	2,05%	1,41%
Categorie van aandelen "A" tegen koers op waarderingspunt	USD	3,56%	2,02%	2,02%	1,40%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" tegen slotkoers	EUR	(1,12%)	2,30%	2,30%	1,04%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	EUR	0,39%	0,78%	0,78%	2,64%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	USD	5,45%	0,78%	0,78%	2,70%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen koers op waarderingspunt	GBP	(0,27%)	0,78%	0,78%	2,63%
Categorie van aandelen "I" tegen slotkoers	EUR	0,36%	0,78%	0,78%	2,64%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen slotkoers	GBP	0,99%	0,12%	0,12%	3,46%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen slotkoers	JPY	12,90%	0,13%	0,13%	3,31%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen slotkoers	USD	6,14%	0,13%	0,13%	3,28%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen koers op waarderingspunt	JPY	12,37%	0,10%	0,10%	3,32%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen koers op waarderingspunt	USD	5,59%	0,13%	0,13%	3,30%
Categorie van aandelen "IO" tegen koers op waarderingspunt	USD	5,56%	0,13%	0,13%	3,39%

Goldman Sachs Funds
Toelichting bij de jaarrekening
voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

23 Aanvullende informatie (vervolg)

Emerging Markets CORE® Equity Portfolio (vervolg)	Valuta	Totaalrendement ¹	Kosten vóór verlagen/ terugbetalingen aan gemiddelde netto-activa ^{2,3}	Kosten na verlagen/ terugbetalingen aan gemiddelde netto-activa ^{2,3,4}	Nettobeleggingsinkomsten/ (verlies) t.o.v. gemiddelde netto-activa ^{2,3}
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" tegen slotkoers	USD	5,22%	0,98%	0,98%	2,45%
Categorie van aandelen "P" tegen slotkoers	USD	5,17%	0,99%	0,99%	2,50%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen slotkoers	USD	5,37%	0,85%	0,85%	2,58%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen slotkoers (Long Emerging Markets CCY vs USD)	EUR	2,62%	0,86%	0,86%	2,70%
Categorie van aandelen "R" tegen slotkoers	GBP	0,14%	0,86%	0,86%	2,63%
Categorie van aandelen "R" tegen slotkoers	USD	5,45%	0,84%	0,84%	2,45%

Europe CORE® Equity Portfolio	Valuta	Totaalrendement ¹	Kosten vóór verlagen/ terugbetalingen aan gemiddelde netto-activa ^{2,3}	Kosten na verlagen/ terugbetalingen aan gemiddelde netto-activa ^{2,3,4}	Nettobeleggingsinkomsten/ (verlies) t.o.v. gemiddelde netto-activa ^{2,3}
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	EUR	9,10%	1,42%	1,42%	1,52%
Categorie van aandelen in basisvaluta	EUR	9,08%	1,42%	1,42%	1,55%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	USD	14,56%	1,42%	1,42%	1,62%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar USD afgedekte categorie)	USD	11,25%	1,41%	1,41%	1,44%
Categorie van aandelen in andere valuta	GBP	8,92%	1,42%	1,42%	1,62%
Categorie van aandelen in andere valuta	USD	14,61%	1,42%	1,42%	1,53%
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	EUR	8,59%	1,91%	1,91%	1,04%
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	14,10%	1,92%	1,92%	1,03%
Categorie van kapitalisatieaandelen "A" (naar PLN afgedekte categorie)	PLN	13,67%	1,91%	1,91%	1,03%
Categorie van aandelen "A"	EUR	8,55%	1,92%	1,92%	1,05%
Categorie van aandelen "A"	USD	14,10%	1,92%	1,92%	1,21%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	8,54%	1,92%	1,92%	1,06%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	CHF	6,43%	0,60%	0,60%	2,76%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	9,99%	0,60%	0,60%	2,31%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	15,64%	0,60%	0,60%	2,29%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	7,88%	0,60%	0,60%	3,07%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	9,76%	0,60%	0,60%	2,42%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar USD afgedekte categorie)	USD	12,22%	0,60%	0,60%	2,33%
Categorie van aandelen "I"	EUR	10,00%	0,60%	0,60%	2,17%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS"	EUR	10,17%	0,50%	0,50%	2,49%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	EUR	9,37%	1,15%	1,15%	1,82%
Categorie van aandelen "P"	EUR	9,39%	1,15%	1,15%	1,80%
Categorie van aandelen "P"	GBP	9,24%	1,14%	1,14%	1,81%
Categorie van aandelen "P"	USD	14,94%	1,15%	1,15%	1,87%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	9,90%	0,66%	0,66%	2,48%
Categorie van aandelen "R"	EUR	9,90%	0,67%	0,67%	2,28%
Categorie van aandelen "R"	GBP	9,76%	0,67%	0,67%	2,29%
Categorie van aandelen "R"	USD	15,53%	0,67%	0,67%	2,32%

Goldman Sachs Funds
Toelichting bij de jaarrekening
voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

23 Aanvullende informatie (vervolg)

	Valuta	Totaalrendement ¹	Kosten vóór verlagingen/ terugbetalingen aan gemiddelde netto-activa ^{2,3}	Kosten na verlagingen/ terugbetalingen aan gemiddelde netto-activa ^{2,3,4}	Nettobelegingsinkomsten/ (verlies) t.o.v. gemiddelde netto-activa ^{2,3}
Global Small Cap CORE[®] Equity Portfolio					
Categorie van aandelen in basisvaluta tegen slotkoers	USD	5,30%	1,44%	1,44%	0,56%
Categorie van aandelen in basisvaluta tegen koers op waarderingspunt	USD	7,27%	1,44%	1,44%	0,56%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen koers op waarderingspunt	EUR	2,13%	1,44%	1,44%	0,58%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen koers op waarderingspunt	SEK	6,96%	1,44%	1,44%	0,55%
Categorie van aandelen "A" tegen slotkoers	USD	4,72%	1,94%	1,94%	0,04%
Categorie van aandelen "A" tegen koers op waarderingspunt	USD	6,76%	1,94%	1,94%	0,02%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" tegen slotkoers	EUR	(0,30%)	1,94%	1,94%	0,05%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" tegen koers op waarderingspunt	EUR	1,63%	1,94%	1,94%	0,05%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers *	EUR	5,90%	0,70%	0,70%	1,16%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	GBP	0,81%	0,69%	0,69%	1,24%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen koers op waarderingspunt	EUR	2,83%	0,72%	0,72%	1,29%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen koers op waarderingspunt	SEK	7,73%	0,72%	0,72%	1,27%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen koers op waarderingspunt	USD	8,07%	0,72%	0,72%	1,19%
Categorie van aandelen "I" tegen slotkoers	GBP	0,81%	0,72%	0,72%	1,19%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen slotkoers	GBP	1,42%	0,12%	0,12%	1,87%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen slotkoers	USD	6,68%	0,12%	0,12%	1,82%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen koers op waarderingspunt	USD	8,69%	0,12%	0,12%	1,83%
Categorie van aandelen "IO" tegen koers op waarderingspunt	USD	8,74%	0,13%	0,13%	1,88%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" tegen koers op waarderingspunt	USD	7,57%	1,17%	1,17%	0,79%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	USD	8,00%	0,80%	0,80%	1,41%
Categorie van aandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	GBP	2,65%	0,79%	0,79%	1,19%
Categorie van aandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	USD	7,97%	0,79%	0,79%	1,22%

	Valuta	Totaalrendement ¹	Kosten vóór verlagingen/ terugbetalingen aan gemiddelde netto-activa ^{2,3}	Kosten na verlagingen/ terugbetalingen aan gemiddelde netto-activa ^{2,3,4}	Nettobelegingsinkomsten/ (verlies) t.o.v. gemiddelde netto-activa ^{2,3}
Global High Yield Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	7,94%	1,27%	1,27%	5,33%
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen (naar duration afgedekte categorie)	USD	10,79%	1,27%	1,27%	5,32%
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	5,60%	1,27%	1,27%	5,35%

Goldman Sachs Funds
Toelichting bij de jaarrekening
voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

23 Aanvullende informatie (vervolg)

Global High Yield Portfolio (vervolg)	Valuta	Totaalrendement ¹	Kosten vóór verlagen/ terugbetalingen aan gemiddelde netto-activa ^{2,3}	Kosten na verlagen/ terugbetalingen aan gemiddelde netto-activa ^{2,3,4}	Netto beleggingsinkosten/ (verlies) t.o.v. gemiddelde netto-activa ^{2,3}
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	7,94%	1,25%	1,25%	5,35%
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (maandelijks)	USD	8,00%	1,27%	1,27%	5,33%
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (maandelijks) (naar duration afgedekte categorie)	USD	10,79%	1,27%	1,27%	5,33%
Categorie van aandelen in basisvaluta (naar duration afgedekte categorie)	USD	7,93%	1,27%	1,27%	5,33%
Categorie van aandelen in basisvaluta (naar duration afgedekte categorie)	USD	10,72%	1,26%	1,26%	5,33%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks)	HKD	8,17%	1,23%	1,23%	5,36%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (maandelijks) (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	6,31%	1,27%	1,27%	5,33%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (kwartaal) (naar CHF afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	CHF	6,19%	1,23%	1,23%	5,29%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (kwartaal) (naar SGD afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	SGD	9,60%	1,27%	1,27%	5,33%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar CHF afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	CHF	6,04%	1,26%	1,26%	5,29%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	5,55%	1,27%	1,27%	5,33%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	8,45%	1,25%	1,25%	5,26%
Categorie van aandelen in andere valuta (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	3,22%	1,26%	1,26%	5,32%
Categorie van aandelen in andere valuta (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	7,19%	1,27%	1,27%	5,33%
Categorie van aandelen "A" (uitkering) (maandelijks)	USD	7,76%	1,52%	1,52%	5,08%
Categorie van aandelen "A"	USD	7,70%	1,52%	1,52%	5,08%
Categorie van aandelen "B"	USD	6,66%	2,50%	2,50%	4,11%
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	4,98%	1,77%	1,77%	4,83%
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	7,91%	1,76%	1,76%	4,82%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	2,22%	1,77%	1,77%	4,84%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	5,04%	1,77%	1,77%	4,83%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	7,85%	1,76%	1,76%	4,80%
Categorie van aandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	5,58%	1,27%	1,27%	5,33%
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (maandelijks)	USD	8,58%	0,70%	0,70%	5,90%
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (maandelijks) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	6,11%	0,66%	0,66%	5,94%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	8,57%	0,70%	0,70%	5,91%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar duration afgedekte categorie)	USD	11,42%	0,70%	0,70%	5,90%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	6,12%	0,70%	0,70%	5,90%

Goldman Sachs Funds
Toelichting bij de jaarrekening
voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

23 Aanvullende informatie (vervolg)

Global High Yield Portfolio (vervolg)	Valuta	Totaalrendement ¹	Kosten vóór verlagen/ terugbetalingen aan gemiddelde netto-activa ^{2,3}	Kosten na verlagen/ terugbetalingen aan gemiddelde netto-activa ^{2,3,4}	Netto beleggingsinkosten/ (verlies) t.o.v. gemiddelde netto-activa ^{2,3}
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	7,76%	0,67%	0,67%	5,92%
Categorie van aandelen "I"	EUR	3,33%	0,70%	0,70%	5,90%
Categorie van aandelen "I"	USD	8,61%	0,70%	0,70%	5,90%
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	6,14%	0,70%	0,70%	5,90%
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	7,73%	0,70%	0,70%	5,90%
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	GBP	10,50%	0,66%	0,65%	5,74%
Categorie van aandelen "IO" (uitkering) (kwartaal) (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	7,57%	0,10%	0,10%	6,50%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	9,23%	0,10%	0,10%	6,47%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	6,77%	0,10%	0,10%	6,47%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	8,37%	0,10%	0,10%	6,47%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar JPY afgedekte categorie)	JPY	3,39%	0,10%	0,10%	6,50%
Categorie van aandelen "IO"	USD	9,27%	0,10%	0,10%	6,49%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS"	USD	8,76%	0,56%	0,56%	5,62%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	3,91%	0,56%	0,56%	5,60%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	6,78%	0,56%	0,56%	5,58%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	7,97%	0,53%	0,53%	6,08%
Categorie van aandelen "IS"	USD	8,68%	0,57%	0,57%	5,60%
Categorie van aandelen "IS" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	7,86%	0,56%	0,56%	5,60%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	8,19%	1,05%	1,05%	5,55%
Categorie van aandelen "P"	USD	8,11%	1,05%	1,05%	5,55%
Categorie van aandelen "R" (uitkering) (maandelijks) (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	6,80%	0,77%	0,77%	5,81%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	8,44%	0,77%	0,77%	5,83%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	3,70%	0,75%	0,75%	5,69%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar CHF afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	CHF	6,59%	0,76%	0,76%	5,78%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar duration afgedekte categorie)	USD	11,28%	0,77%	0,77%	5,83%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	6,03%	0,77%	0,77%	5,82%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	8,96%	0,77%	0,77%	5,83%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	6,14%	0,77%	0,77%	5,84%
Categorie van aandelen "R"	USD	8,50%	0,77%	0,77%	5,83%
Categorie van aandelen "R" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	3,68%	0,76%	0,76%	5,79%
Categorie van aandelen "R" (naar duration afgedekte categorie)	USD	11,41%	0,76%	0,76%	5,82%

Goldman Sachs Funds
Toelichting bij de jaarrekening
voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

23 Aanvullende informatie (vervolg)

Global High Yield Portfolio (vervolg)	Valuta	Totaalrendement ¹	Kosten vóór verlagen/terugbetalingen aan gemiddelde netto-activa ^{2,3}	Kosten na verlagen/terugbetalingen aan gemiddelde netto-activa ^{2,3,4}	Nettobeleggingsinkomsten/(verlies) t.o.v. gemiddelde netto-activa ^{2,3}
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	6,10%	0,77%	0,77%	5,82%
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	7,59%	0,77%	0,77%	5,83%

Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	Valuta	Totaalrendement ¹	Kosten vóór verlagen/terugbetalingen aan gemiddelde netto-activa ^{2,3}	Kosten na verlagen/terugbetalingen aan gemiddelde netto-activa ^{2,3,4}	Nettobeleggingsinkomsten/(verlies) t.o.v. gemiddelde netto-activa ^{2,3}
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	EUR	0,98%	1,17%	1,17%	2,26%
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen (naar USD afgedekte categorie)	USD	3,28%	1,17%	1,17%	2,28%
Categorie van aandelen in basisvaluta	EUR	0,88%	1,17%	1,17%	2,34%
Categorie van aandelen in basisvaluta (naar USD afgedekte categorie)	USD	3,30%	1,17%	1,17%	2,29%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	1,10%	1,13%	1,13%	2,34%
Categorie van aandelen "A"	EUR	0,73%	1,42%	1,42%	2,05%
Categorie van aandelen "A" (naar USD afgedekte categorie)	USD	3,09%	1,42%	1,42%	2,01%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	0,64%	1,42%	1,42%	2,04%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	1,52%	0,60%	0,60%	2,82%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	2,32%	0,59%	0,59%	2,86%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	1,62%	0,59%	0,59%	3,27%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar USD afgedekte categorie)	USD	4,03%	0,60%	0,60%	2,59%
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	3,10%	0,60%	0,60%	2,87%
Categorie van aandelen "IO" (uitkering) (halfjaarlijks)	EUR	2,01%	0,10%	0,10%	3,28%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	EUR	2,01%	0,08%	0,08%	3,37%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	3,60%	0,10%	0,10%	3,36%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	2,14%	0,10%	0,10%	3,06%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar USD afgedekte categorie)	USD	4,45%	0,10%	0,10%	3,33%
Categorie van aandelen "IO" (naar USD afgedekte categorie)	USD	4,38%	0,10%	0,10%	3,34%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	EUR	1,09%	0,95%	0,95%	2,51%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar USD afgedekte categorie)	USD	3,53%	0,95%	0,95%	2,77%
Categorie van aandelen "P" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	2,84%	0,92%	0,92%	2,54%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	1,53%	0,68%	0,68%	2,69%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar USD afgedekte categorie)	USD	3,82%	0,67%	0,67%	2,78%

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

23 Aanvullende informatie (vervolg)

Global Fixed Income Plus Portfolio (vervolg)	Valuta	Totaalrendement ¹	Kosten vóór verlagen/terugbetalingen aan gemiddelde netto-activa ^{2,3}	Kosten na verlagen/terugbetalingen aan gemiddelde netto-activa ^{2,3,4}	Nettobeleggingsinkomsten/(verlies) t.o.v. gemiddelde netto-activa ^{2,3}
Categorie van aandelen "R"	EUR	1,50%	0,67%	0,67%	2,78%
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	2,99%	0,67%	0,67%	2,80%
Categorie van aandelen "R" (naar USD afgedekte categorie)	USD	3,85%	0,67%	0,67%	2,79%

Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	Valuta	Totaalrendement ¹	Kosten vóór verlagen/terugbetalingen aan gemiddelde netto-activa ^{2,3}	Kosten na verlagen/terugbetalingen aan gemiddelde netto-activa ^{2,3,4}	Nettobeleggingsinkomsten/(verlies) t.o.v. gemiddelde netto-activa ^{2,3}
Basicategorie van kapitalisatieaandelen	USD	18,31%	1,33%	1,33%	(0,06%)
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	18,35%	1,32%	1,32%	(0,06%)
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	12,61%	1,32%	1,32%	(0,06%)
Categorie van aandelen "I"	USD	18,85%	0,91%	0,91%	0,34%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	19,20%	0,60%	0,60%	0,62%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	13,32%	0,68%	0,68%	0,59%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	19,07%	0,68%	0,68%	0,61%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	16,13%	0,68%	0,68%	0,43%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	17,89%	0,67%	0,67%	0,59%
Categorie van aandelen "R"	USD	19,10%	0,68%	0,68%	0,59%

* Categorie van aandelen gedurende het jaar geïntroduceerd. Totaalrendement is niet op jaarbasis.

¹ Totaalrendementen worden berekend door de verandering in de netto-inventariswaarde per aandeel gedurende het jaar te delen door de netto-inventariswaarde per aandeel aan het begin van het jaar. Het rendement van een particuliere aandeelhouder kan verschillen van deze rendementen vanwege het tijdstip van kapitaaltransacties.

² De verhoudingen tussen de kosten en de nettobeleggingsinkomsten worden berekend voor elke groep aandeelhouders als één geheel. Volgens de regels die vereist zijn voor SEC 206(4)-2 omvat deze verhouding geen gerealiseerde winsten en verliezen in de nettobeleggingsinkomsten. De berekening van dergelijke verhoudingen op basis van het bedrag aan inkomen en kosten toegewezen aan het kapitaal van een particuliere aandeelhouder kan verschillen van deze verhoudingen vanwege het tijdstip van kapitaaltransacties.

³ Zie toelichting 6: Belangrijke overeenkomsten en verbonden partijen, voor meer informatie over de bedragen voor verlagen/terugbetalingen van kosten.

⁴ Dit omvat een aanvullende vergoeding voor de Beleggingsadviseur voor vaste operationele aandelencategorieën.

Financiële activa en financiële passiva tegen waarde

De drie niveaus van de reëlewaardehiërarchie volgens de Accounting Standards Codification ("ASC") 820 worden hieronder beschreven:

Niveau 1 - Niet-aangepaste genoteerde prijzen op actieve markten die toegankelijk zijn op de waarderingsdatum voor identieke, onbeperkte activa of verplichtingen;

Niveau 2 - Genoteerde prijzen in markten die niet actief zijn of financiële instrumenten waarvoor belangrijke inputs waarneembaar zijn (inclusief, maar niet beperkt tot genoteerde prijzen voor vergelijkbare effecten, rentetarieven, valutakoersen, volatiliteit en kredietrisicospreads), zowel direct als indirect;

Niveau 3 - Prijzen of waarderingen die belangrijke niet-waarneembare inputs vereisen (inclusief de veronderstellingen van de waardeerder bij het bepalen van de reële waarde).

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

23 Aanvullende informatie (vervolg)

Financiële activa en financiële passiva tegen waarde (vervolg)

Het niveau in de reëlewaardehiërarchie waarbinnen de waardering tegen reële waarde in haar geheel wordt gecategoriseerd, moet worden bepaald op basis van de input van het laagste niveau dat van belang is voor de waardering tegen reële waarde in haar geheel. In dit verband wordt het belang van een input afgemeten aan de waardering tegen reële waarde in haar geheel. Als bij een waardering tegen reële waarde waarneembare inputs worden gebruikt die een van belang zijnde aanpassing op basis van niet-waarneembare inputs vereisen, gaat het om een waardering van niveau 3. De beoordeling van het belang van een bepaalde input voor de waardering tegen reële waarde in haar geheel vereist oordeelsvorming, waarbij factoren die specifiek zijn voor het actief of de verplichting in aanmerking moeten worden genomen.

Global Equity Partners ESG Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Totaal USD
Financiële activa tegen reële waarde				
Gewone aandelen	1.218.340.469	76.421.485	—	1.294.761.954
Vastgoedbeleggingstrusts	65.137.121	—	—	65.137.121
Beleggingsfondsen	18.609.690	—	—	18.609.690
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijn- contracten	—	1.824.145	—	1.824.145
Totaal	1.302.087.280	78.245.630	—	1.380.332.910

India Equity Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Totaal USD
Financiële activa tegen reële waarde				
Gewone aandelen	631.768.315	2.028.135.742	—	2.659.904.057
Niet-gerealiseerde winst op futures	1.036.594	—	—	1.036.594
Totaal	632.804.909	2.028.135.742	—	2.660.940.651

Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Totaal USD
Financiële activa tegen reële waarde				
Gewone aandelen	493.675.594	1.818.324.704	—	2.312.000.298
Vastgoedbeleggingstrusts	384.038	—	—	384.038
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijn- contracten	—	24.069	—	24.069
Totaal	494.059.632	1.818.348.773	—	2.312.408.405

Europe CORE® Equity Portfolio	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Totaal EUR
Financiële activa tegen reële waarde				
Gewone aandelen	1.153.592.940	12.619.437	—	1.166.212.377
Niet-gerealiseerde winst op futures	618.935	—	—	618.935
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijn- contracten	—	145.875	—	145.875
Totaal	1.154.211.875	12.765.312	—	1.166.977.187

Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Totaal USD
Financiële activa tegen reële waarde				
Gewone aandelen	538.102.099	83.266.419	—	621.368.518
Vastgoedbeleggingstrusts	58.691.369	501.304	—	59.192.673
Niet-gerealiseerde winst op futures	254.788	—	—	254.788
Totaal	597.048.256	83.767.723	—	680.815.979

Goldman Sachs Funds
Toelichting bij de jaarrekening
voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

23 Aanvullende informatie (vervolg)

Financiële activa en financiële passiva tegen waarde (vervolg)

Global High Yield Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Totaal USD
Financiële activa tegen reële waarde				
Obligaties	—	1.440.597.664	—	1.440.597.664
Gewone aandelen	1.581.152	10.687.544	—	12.268.696
Preferente aandelen	—	1.652.730	—	1.652.730
Rechten	—	411.805	—	411.805
Warrants	—	113.783	—	113.783
Beleggingsfondsen	29.393.145	—	—	29.393.145
Niet-gerealiseerde winst op futures	471.007	—	—	471.007
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	—	10.102.561	—	10.102.561
Niet-gerealiseerde winst op swaps	—	4.095.966	—	4.095.966
Totaal	31.445.304	1.467.662.053	—	1.499.107.357

Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Totaal EUR
Financiële activa tegen reële waarde				
Obligaties	153.593.355	389.583.013	—	543.176.368
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden	—	297.525.483	—	297.525.483
Activagedekte schuldverplichtingen, niet van semioverheden	—	152.302.760	—	152.302.760
Beleggingsfondsen	54.105.016	—	—	54.105.016
Gekochte opties	—	1.308.656	—	1.308.656
Niet-gerealiseerde winst op futures	1.015.128	—	—	1.015.128
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	—	24.960.353	—	24.960.353
Niet-gerealiseerde winst op swaps	—	28.264.956	—	28.264.956
Totaal	208.713.499	893.945.221	—	1.102.658.720

Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Totaal USD
Financiële activa tegen reële waarde				
Gewone aandelen	385.973.268	13.216.176	—	399.189.444
Beleggingsfondsen	16.541.602	—	—	16.541.602
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	—	223.131	—	223.131
Totaal	402.514.870	13.439.307	—	415.954.177

De volgende tabellen weergeven financiële verplichtingen die zijn erkend tegen reële waarde, opgedeeld in de drie verschillende niveaus zoals hierboven omschreven:

Global Equity Partners ESG Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Totaal USD
Financiële passiva tegen reële waarde				
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	—	1.130.962	—	1.130.962
Totaal	—	1.130.962	—	1.130.962

Goldman Sachs Funds
Toelichting bij de jaarrekening
voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

23 Aanvullende informatie (vervolg)

Financiële activa en financiële passiva tegen waarde (vervolg)

Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Totaal USD
Financiële passiva tegen reële waarde				
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	—	8.047	—	8.047
Totaal	—	8.047	—	8.047

Europe CORE® Equity Portfolio	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Totaal EUR
Financiële passiva tegen reële waarde				
Niet-gerealiseerd verlies op futures	88.756	—	—	88.756
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	—	185.469	—	185.469
Totaal	88.756	185.469	—	274.225

Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Totaal USD
Financiële passiva tegen reële waarde				
Niet-gerealiseerd verlies op futures	4.500	—	—	4.500
Totaal	4.500	—	—	4.500

Global High Yield Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Totaal USD
Financiële passiva tegen reële waarde				
Niet-gerealiseerd verlies op futures	648.912	—	—	648.912
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	—	3.902.420	—	3.902.420
Niet-gerealiseerd verlies op swaps	—	756.029	—	756.029
Totaal	648.912	4.658.449	—	5.307.361

Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Totaal EUR
Financiële passiva tegen reële waarde				
Gedekte termijntransacties met hypotheekgedekte effecten	—	101.929.167	—	101.929.167
Geschreven opties	—	4.410.648	—	4.410.648
Niet-gerealiseerd verlies op futures	790.034	—	—	790.034
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	—	20.893.859	—	20.893.859
Niet-gerealiseerd verlies op swaps	—	20.021.308	—	20.021.308
Totaal	790.034	147.254.982	—	148.045.016

Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Totaal USD
Financiële passiva tegen reële waarde				
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	—	291.924	—	291.924
Totaal	—	291.924	—	291.924

Goldman Sachs Funds Toelichting bij de jaarrekening voor het jaar afgesloten op 30 november 2023

23 Aanvullende informatie (vervolg)

Financiële activa en financiële passiva tegen waarde (vervolg)

In de onderstaande tabel worden de veranderingen in de reële waarde van financiële beleggingen gecategoriseerd in niveau 3 toegelicht vanaf het begin tot het einde van het verslagjaar.

Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde op basis van niveau 3			
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)			
		Financiële activa tegen reële waarde via winst of verlies	
		Bedrijfsobligaties	Activagedekte schuldverplichtingen, niet van semioverheden
Saldo per 30-nov-2022	EUR	3.272.198	6.821.326
Aankopen	EUR	—	—
Verkopen	EUR	(2.209.357)	(7.351.740)
Verrekeningen	EUR	(941.937)	—
Overdrachten naar niveau 3	EUR	—	—
Overdrachten uit niveau 3	EUR	(477.633)	—
Totale winsten of verliezen in de periode die worden erkend in de winst- en verliesrekening	EUR	356.729	530.414
Saldo per 30-nov-2023	EUR	—	—
Totale winsten of verliezen in de periode voor die activa die op 30 november 2023 worden aangehouden	EUR	—	—

24 Beleggingen tussen compartimenten

Per 30 november 2023 bedroegen de totale beleggingen tussen de subfondsen USD 347.861.649, waardoor de totale gecombineerde netto-inventariswaarde aan het einde van het jaar zonder beleggingen tussen subfondsen USD 44.422.700.297 bedraagt.

25 Verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector ("SFDR")

De Europese verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector ("SFDR") (Verordening (EU) 2019/2088) is sinds 10 maart 2021 van toepassing. Overeenkomstig artikel 11 van de SFDR (transparantie van het promoten van ecologische of sociale kenmerken en van duurzame beleggingen in periodieke verslagen), is Goldman Sachs Asset Management B.V. verplicht een beschrijving te geven van de mate waarin wordt voldaan aan ecologische of sociale kenmerken met betrekking tot portefeuilles die informatieverstrekkingen verstrekken krachtens artikel 8(1) van de SFDR, en voor zover van toepassing, artikel 9 van de SFDR.

Daarnaast brengt de EU-taxonomieverordening ("Taxonomieverordening") (Verordening (EU) 2020/852) een kader tot stand om economische activiteiten als ecologisch duurzaam te identificeren binnen de Europese Economische Ruimte, en vereist dat de portefeuilles ook openbaar maken of er rekening is gehouden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Deze informatie wordt voor elke portefeuille vermeld in het verslag van de Beheermaatschappij VI.

Goldman Sachs Funds—Asia Equity Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs			
Gewone aandelen – 100,85%			
Kaaimaneilanden			
232.400	Tencent Holdings Ltd.	9.666.105	8,74
China			
613.768	Alibaba Group Holding Ltd.	5.667.803	5,13
1.489.000	China Feihe Ltd. ^(a)	871.558	0,79
1.339.500	China Merchants Bank Co. Ltd. Class H	4.643.729	4,20
21.420	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	499.276	0,45
306.636	Full Truck Alliance Co. Ltd. ADR	2.293.637	2,08
31.025	KE Holdings, Inc. ADR	495.779	0,45
29.313	Kweichow Moutai Co. Ltd. Class A	7.332.579	6,63
316.700	Meituan Class B ^(a)	3.638.880	3,29
460.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	2.099.031	1,90
94.604	Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. Class A	541.269	0,49
31.100	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Class A	1.263.496	1,14
435.000	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	4.348.327	3,93
57.256	Silergy Corp.	780.581	0,71
42.900	Wuliangye Yibin Co. Ltd. Class A	892.847	0,81
69.428	WuXi AppTec Co. Ltd. Class H ^(a)	810.850	0,73
138.000	Wuxi Biologics Cayman, Inc. ^(a)	765.202	0,69
590.800	Yunnan Aluminium Co. Ltd. Class A	1.061.075	0,96
		38.005.919	34,38
Duitsland			
1.156.000	EuroEyes International Eye Clinic Ltd.	762.709	0,69
Hongkong			
104.329	AIA Group Ltd.	895.792	0,81
16.701	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	590.085	0,53
1.046.500	Sino Biopharmaceutical Ltd.	513.273	0,47
266.500	Techtronic Industries Co. Ltd.	2.699.616	2,44
		4.698.766	4,25
India			
10.265	Coforge Ltd.	709.685	0,64
106.934	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	365.494	0,33
65.480	Five-Star Business Finance Ltd.	589.796	0,53
166.138	HDFC Bank Ltd.	3.113.900	2,82
248.390	ICICI Bank Ltd.	2.778.160	2,51
1.500.627	Jio Financial Services Ltd.	4.127.933	3,73
54.733	Maruti Suzuki India Ltd.	6.963.303	6,30
15.068	Navin Fluorine International Ltd.	668.767	0,61
21.819	SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	375.892	0,34
98.655	Suven Pharmaceuticals Ltd.	780.427	0,71
19.336	TeamLease Services Ltd.	585.224	0,53
825.465	Zomato Ltd.	1.174.649	1,06
		22.233.230	20,11
Indonesië			
4.884.700	Bank BTPN Syariah Tbk PT	521.224	0,47
2.838.700	Bank Central Asia Tbk PT	1.642.256	1,49
11.963.600	BFI Finance Indonesia Tbk PT	890.906	0,81
16.537.000	Map Aktif Adiperkasa PT	895.621	0,81
17.549.700	Nusantara Sejahtera Raya Tbk PT ^(a)	310.033	0,28
13.115.200	Pakuwon Jati Tbk PT	348.276	0,31
560.722	Semen Indonesia Persero Tbk PT	234.955	0,21
		4.843.271	4,38
Filipijnen			
430.800	Del Monte Pacific Ltd.	49.623	0,05

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Filipijnen – (vervolg)			
114.840	Jollibee Foods Corp.	468.798	0,42
9.105.700	Monde Nissin Corp. ^(a)	1.378.408	1,25
		1.896.829	1,72
Singapore			
1.080.324	Nanofilm Technologies International Ltd.	714.778	0,65
16.359	Sea Ltd. ADR	601.030	0,54
22.483	TDCX, Inc. ADR	113.314	0,10
		1.429.122	1,29
Zuid-Korea			
10.490	F&F Co. Ltd.	696.412	0,63
11.653	JYP Entertainment Corp.	864.395	0,78
12.610	KB Financial Group, Inc.	509.718	0,46
15.069	LG Electronics, Inc.	1.195.421	1,08
11.869	NCSOFT Corp.	2.400.850	2,17
17.748	Orion Corp.	1.607.064	1,46
102.128	Samsung Electronics Co. Ltd.	5.754.211	5,21
		13.028.071	11,79
Taiwan			
49.000	Chroma ATE, Inc.	336.148	0,30
74.000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	807.680	0,73
616.639	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	11.347.377	10,27
314.000	United Microelectronics Corp.	491.683	0,45
		12.982.888	11,75
Verenigde Staten			
664.800	Samsonite International SA	1.937.755	1,75
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 133.907.243)		111.484.665	100,85
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 133.907.243)		111.484.665	100,85
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 133.907.243)		111.484.665	100,85
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA		(939.503)	(0,85)
EIGEN VERMOGEN		110.545.162	100,00
		Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen (kostprijs USD 133.907.243)		111.484.665	100,85
Overige activa en passiva		(939.503)	(0,85)
Eigen vermogen		110.545.162	100,00

^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Asia Equity Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Portefeuillespreiding per 30 november 2023	% van eigen vermogen
Gewone aandelen	
Internet	23,54
Banken	11,49
Halfgeleiders	10,72
Voeding, dranken en tabak	10,20
Autofabrikanten	6,30
Elektronica	6,22
Gediversifieerde financiële diensten	6,06
Kleding	5,68
Verzekeringen	3,05
Hand-/machinegereedschap	2,44
Overige	15,15
TOTAAL GEWONE AANDELEN	100,85
Overige activa en passiva	(0,85)
TOTAAL	100,00

Goldman Sachs Funds—All China Equity Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs			
Gewone aandelen – 99,90%			
Kaaimaneilanden			
91.700	Tencent Holdings Ltd.	3.814.035	10,13
China			
134.844	Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. Class A	321.184	0,85
219.424	Alibaba Group Holding Ltd.	2.026.258	5,38
1.502	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	111.531	0,30
15.521	Anji Microelectronics Technology Shanghai Co. Ltd. Class A	377.354	1,00
15.600	Anker Innovations Technology Co. Ltd. Class A	192.765	0,51
64.600	ANTA Sports Products Ltd.	671.208	1,78
40.550	Baidu, Inc. Class A	597.803	1,59
144.929	Bank of Ningbo Co. Ltd. Class A	463.648	1,23
9.700	BYD Co. Ltd. Class A	269.554	0,72
22.500	BYD Co. Ltd. Class H	602.941	1,60
147.000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	459.626	1,22
191.199	China Merchants Bank Co. Ltd. Class A	768.414	2,04
96.000	China Merchants Bank Co. Ltd. Class H	332.809	0,88
1.070.000	China Petroleum & Chemical Corp. Class H	549.458	1,46
39.500	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd. Class A	268.214	0,71
296.799	China Yangtze Power Co. Ltd. Class A	947.305	2,51
349.000	CITIC Securities Co. Ltd. Class H	723.420	1,92
34.441	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	802.781	2,13
219.492	East Money Information Co. Ltd. Class A	448.330	1,19
99.965	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Class A	526.314	1,40
24.500	H World Group Ltd.	85.519	0,23
7.357	H World Group Ltd. ADR	258.525	0,69
144.000	Haidilao International Holding Ltd. ^(a)	285.498	0,76
111.400	Hualan Biological Engineering, Inc. Class A	376.446	1,00
18.979	KE Holdings, Inc. ADR	303.284	0,81
150.000	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	207.736	0,55
7.854	Kweichow Moutai Co. Ltd. Class A	1.964.660	5,21
28.700	Li Auto, Inc. Class A	532.132	1,41
127.085	Luxshare Precision Industry Co. Ltd. Class A	565.164	1,50
96.850	Meituan Class B ^(a)	1.112.805	2,95
89.300	Midea Group Co. Ltd. Class A	644.840	1,71
52.515	Montage Technology Co. Ltd. Class A	433.068	1,15
211.268	NARI Technology Co. Ltd. Class A	650.196	1,73
34.410	NetEase, Inc.	773.459	2,05
45.500	Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. Class A	468.351	1,24
27.499	Oppein Home Group, Inc. Class A	303.653	0,81
570.000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Class H	660.977	1,75
120.900	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class A	688.317	1,83
79.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	360.486	0,96
1.046.400	Postal Savings Bank of China Co. Ltd. Class A	641.754	1,70
35.177	SG Micro Corp. Class A	440.882	1,17
64.450	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Class A	594.612	1,58
12.500	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Class A	507.836	1,35
27.900	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Class A	324.286	0,86

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
China – (vervolg)			
24.700	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	233.301	0,62
44.350	Sunresin New Materials Co. Ltd. Class A	311.726	0,83
20.050	Trip.com Group Ltd.	707.228	1,88
58.000	Tsingtao Brewery Co. Ltd. Class H	382.497	1,02
106.889	Venustech Group, Inc. Class A	382.960	1,02
24.698	Wanhua Chemical Group Co. Ltd. Class A	278.064	0,74
312.499	Weichai Power Co. Ltd. Class A	651.024	1,73
34.700	Will Semiconductor Co. Ltd. Shanghai Class A	524.827	1,39
61.255	WuXi AppTec Co. Ltd. Class H ^(a)	715.398	1,90
104.233	Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. Class A	432.305	1,15
53.094	Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd. Class A	282.828	0,75
264.896	Yunnan Aluminium Co. Ltd. Class A	475.752	1,26
141.847	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. Class A	573.368	1,52
77.200	Zhejiang Weixing New Building Materials Co. Ltd. Class A	161.415	0,43
488.000	Zijin Mining Group Co. Ltd. Class H	771.237	2,05
		31.529.333	83,71
Hongkong			
37.400	AIA Group Ltd.	321.125	0,85
8.768	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	309.794	0,82
865.000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	424.254	1,13
164.000	Sino Land Co. Ltd.	165.002	0,44
16.000	Techtronic Industries Co. Ltd.	162.078	0,43
		1.382.253	3,67
Ierland			
2.312	PDD Holdings, Inc. ADR	332.211	0,88
Taiwan			
53.000	Chroma ATE, Inc.	363.588	0,96
10.000	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	207.174	0,55
		570.762	1,51
TOTAAL GEWONE AANDELEN			
(kostprijs USD 44.495.842)		37.628.594	99,90
Beleggingsfondsen – 0,39%			
Ierland			
144.745	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(a)	144.745	0,39
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN			
(kostprijs USD 144.745)		144.745	0,39
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS			
(kostprijs USD 44.640.587)		37.773.339	100,29
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN			
(kostprijs USD 44.640.587)		37.773.339	100,29
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA		(108.299)	(0,29)
EIGEN VERMOGEN		37.665.040	100,00
TOTAAL BELEGGINGEN		Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen (kostprijs USD 44.640.587)		37.773.339	100,29
Overige activa en passiva		(108.299)	(0,29)
Eigen vermogen		37.665.040	100,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—All China Equity Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

^(b) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

Portefeuillespreiding per 30 november 2023	% van eigen vermogen
Gewone aandelen	
Internet	24,30
Voeding, dranken en tabak	7,45
Auto-onderdelen en -uitrusting	6,50
Banken	5,85
Verzekeringen	5,39
Elektronica	4,59
Mijnbouw	4,31
Autofabrikanten	3,73
Halfgeleiders	3,71
Detailhandel	3,29
Overige	30,78
TOTAAL GEWONE AANDELEN	99,90
Beleggingsfondsen	0,39
Overige activa en passiva	(0,29)
TOTAAL	100,00

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Equity ESG Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs			
Gewone aandelen – 97,96%			
Brazilië			
2.219.013	Caixa Seguridade Participacoes SA	5.132.640	0,65
1.123.600	Itau Unibanco Holding SA—Preferred	7.127.683	0,90
524.130	NU Holdings Ltd. Class A	4.271.659	0,54
802.300	Rumo SA	3.675.736	0,47
1.665.100	TIM SA	5.777.136	0,73
		25.984.854	3,29
Kaaimaneilanden			
1.276.700	Tencent Holdings Ltd.	53.101.186	6,72
China			
2.703.053	Alibaba Group Holding Ltd.	24.961.178	3,16
706.000	ANTA Sports Products Ltd.	7.335.493	0,93
125.200	Baidu, Inc. Class A	1.845.745	0,23
429.000	BYD Co. Ltd. Class H	11.496.075	1,45
2.323.000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	7.263.345	0,92
3.383.000	China Merchants Bank Co. Ltd. Class H	11.728.058	1,48
292.811	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	6.825.093	0,86
393.090	KE Holdings, Inc. ADR	6.281.578	0,80
1.110.600	Meituan Class B ^(a)	12.760.782	1,62
572.800	NetEase, Inc.	12.875.247	1,63
234.200	Oppein Home Group, Inc. Class A	2.586.111	0,33
1.934.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	8.825.057	1,12
148.400	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Class A	6.029.029	0,76
555.400	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	5.551.863	0,70
405.000	Silergy Corp.	5.521.438	0,70
271.016	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Class A	3.150.057	0,40
3.019.000	Weichai Power Co. Ltd. Class H	5.544.557	0,70
651.000	WuXi AppTec Co. Ltd. Class H ^(a)	7.603.036	0,96
3.773.537	Yunnan Aluminium Co. Ltd. Class A	6.777.264	0,86
1.320.301	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. Class A	5.336.870	0,68
		160.297.876	20,29
Egypte			
3.029.528	Commercial International Bank Egypt SAE	7.568.918	0,96
Griekenland			
302.022	JUMBO SA	7.828.348	0,99
1.420.467	National Bank of Greece SA	9.607.445	1,22
		17.435.793	2,21
Hongkong			
265.389	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	9.376.811	1,19
India			
139.581	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	9.263.085	1,17
939.968	Axis Bank Ltd.	12.119.622	1,53
57.359	Bajaj Finance Ltd.	4.900.807	0,62
1.240.697	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	4.240.625	0,54
246.451	Godrej Properties Ltd.	5.545.366	0,70
543.093	HDFC Bank Ltd.	10.179.112	1,29
1.781.455	ICICI Bank Ltd.	19.924.982	2,52
97.230	Info Edge India Ltd.	5.381.495	0,68
566.783	Infosys Ltd. ADR	9.955.543	1,26
2.116.294	Jio Financial Services Ltd.	5.821.513	0,74
575.177	SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	9.909.006	1,25
605.361	Sona Blw Precision Forgings Ltd. ^(a)	4.050.561	0,51
590.282	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	8.681.379	1,10

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
India – (vervolg)			
1.849.785	Tata Consumer Products Ltd.	20.867.094	2,64
12.422.186	Zomato Ltd.	17.676.958	2,24
		148.517.148	18,79
Indonesië			
24.099.300	Bank BTPN Syariah Tbk PT	2.571.524	0,33
32.135.000	Bank Central Asia Tbk PT	18.590.872	2,35
		21.162.396	2,68
Mexico			
1.928.000	Asea SAB de CV	6.664.432	0,84
813.699	Arca Continental SAB de CV	8.024.362	1,02
1.627.000	Banco del Bajío SA ^(a)	5.174.508	0,65
1.569.864	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	5.940.245	0,75
		25.803.547	3,26
Filipijnen			
2.883.720	BDO Unibank, Inc.	6.937.766	0,88
358.800	Jollibee Foods Corp.	1.464.688	0,18
41.016.800	Monde Nissin Corp. ^(a)	6.209.067	0,79
		14.611.521	1,85
Roemenië			
236.825	Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica SA	6.692.513	0,85
Rusland			
1.998.588	Detsky Mir PJSC ^{(a)(b)}	0	0,00
26.800	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC ^(b)	0	0,00
429.515	Renaissance Insurance Group JSC ^(b)	0	0,00
		0	0,00
Saoedi-Arabië			
560.645	Alinma Bank	5.345.961	0,68
170.969	Co for Cooperative Insurance	5.614.656	0,71
291.686	Ethad Etisalat Co.	3.592.135	0,45
348.989	Saudi National Bank	3.249.970	0,41
		17.802.722	2,25
Zuid-Afrika			
776.976	Clicks Group Ltd.	12.131.375	1,53
6.583.292	Old Mutual Ltd.	4.021.501	0,51
		16.152.876	2,04
Zuid-Korea			
133.063	KB Financial Group, Inc.	5.378.638	0,68
126.905	Kia Corp.	8.419.940	1,06
139.363	LG Electronics, Inc.	11.055.638	1,40
42.954	NAVER Corp.	6.890.333	0,87
15.920	NCSOFT Corp.	3.220.283	0,41
48.391	Orion Corp.	4.381.758	0,55
951.953	Samsung Electronics Co. Ltd.	53.636.013	6,79
15.564	Samsung SDI Co. Ltd.	5.658.604	0,72
		98.641.207	12,48
Taiwan			
1.383.862	Chailease Holding Co. Ltd.	8.222.146	1,04
774.000	Delta Electronics, Inc.	7.836.367	0,99
596.000	MediaTek, Inc.	18.001.856	2,28
446.000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	4.867.911	0,61
4.011.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	73.810.334	9,34
975.000	Unimicron Technology Corp.	5.524.262	0,70
5.333.000	United Microelectronics Corp.	8.350.771	1,06
		126.613.647	16,02

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Equity ESG Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Thailand			
1.391.272	Airports of Thailand PCL	2.352.877	0,30
Verenigde Arabische Emiraten			
2.656.544	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	6.068.705	0,77
Uruguay			
9.975	MercadoLibre, Inc.	15.862.345	2,01
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 797.751.658)		774.046.942	97,96
Vastgoedbeleggingstrusts – 0,86%			
Mexico			
1.662.909	Prologis Property Mexico SA de CV	6.813.662	0,86
TOTAAL VASTGOEDBELEGGINGSTRUSTS (kostprijs USD 4.107.878)		6.813.662	0,86
Beleggingsfondsen – 0,00%			
Ierland			
145	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(c)	145	0,00
25.775	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(c)	25.775	0,00
		25.920	0,00
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 25.920)		25.920	0,00
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 801.885.456)			
		780.886.524	98,82
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 801.885.456)			
		780.886.524	98,82
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA		9.310.266	1,18
EIGEN VERMOGEN		790.196.790	100,00
TOTAAL BELEGGINGEN		780.886.524	98,82
Totaal beleggingen (kostprijs USD 801.885.456)		780.886.524	98,82
Overige activa en passiva		9.310.266	1,18
Eigen vermogen		790.196.790	100,00

Portefeuillespreiding per 30 november 2023		% van eigen vermogen
Gewone aandelen		
Internet		17,94
Banken		16,51
Halfgeleiders		12,68
Elektronica		8,91
Voeding, dranken en tabak		5,92
Detailhandel		5,22
Gediversifieerde financiële diensten		4,78
Verzekeringen		3,73
Autofabrikanten		2,51
Huisinrichting		2,27
Overige		17,49
TOTAAL GEWONE AANDELEN		97,96
Vastgoedbeleggingstrusts		0,86
Beleggingsfondsen		0,00
Overige activa en passiva		1,18
TOTAAL		100,00

^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

^(b) Waardering van dit effect wordt bepaald door de waardeerder. Zie toelichting 4.

^(c) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen	Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs				Gewone aandelen – (vervolg)			
Gewone aandelen – 98,04%				India			
Brazilië				238.134	Amber Enterprises India Ltd.	8.707.651	0,29
8.075.069	Caixa Seguridade Participacoes SA	18.677.865	0,62	307.375	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	20.398.484	0,67
3.530.300	Fleury SA	11.941.062	0,39	3.252.142	Axis Bank Ltd.	41.931.992	1,39
525.755	Hypera SA	3.540.707	0,12	167.601	Bajaj Finance Ltd.	14.319.987	0,47
3.570.600	Itau Unibanco Holding SA—Preferred	22.650.502	0,75	597.842	Cartrade Tech Ltd.	5.488.873	0,18
1.874.069	NU Holdings Ltd. Class A	15.273.662	0,50	310.962	Coforge Ltd.	21.498.799	0,71
4.618.800	Odontoprev SA	10.318.571	0,34	655.113	Computer Age Management Services Ltd.	22.023.786	0,73
1.103.500	PRIO SA	10.491.324	0,35	131.063	Craftsman Automation Ltd.	7.936.271	0,26
2.809.600	Rumo SA	12.872.176	0,43	3.555.463	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	12.152.350	0,40
6.338.600	Sendas Distribuidora SA	16.394.536	0,54	1.124.157	Five-Star Business Finance Ltd.	10.125.585	0,33
5.052.000	TIM SA	17.528.130	0,58	1.042.640	Godrej Properties Ltd.	23.460.327	0,78
3.122.300	TOTVS SA	20.913.355	0,69	4.943.409	ICICI Bank Ltd.	55.290.386	1,83
		160.601.890	5,31	248.893	Info Edge India Ltd.	13.775.752	0,45
				1.692.747	Infosys Ltd.	29.551.114	0,98
Kaaimaneilanden				5.022.618	Jio Financial Services Ltd.	13.816.246	0,46
4.103.700	Tencent Holdings Ltd.	170.683.277	5,64	341.952	Navin Fluorine International Ltd.	15.176.939	0,50
China				641.069	Netweb Technologies India Ltd.	6.932.435	0,23
10.054.036	Alibaba Group Holding Ltd.	92.843.382	3,07	699.895	Route Mobile Ltd.	13.011.134	0,43
2.387.200	ANTA Sports Products Ltd.	24.803.525	0,82	1.311.611	SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	22.596.107	0,75
480.500	Baidu, Inc. Class A	7.083.711	0,23	2.432.287	Sona Blw Precision Forgings Ltd. ^(a)	16.274.794	0,54
1.179.000	BYD Co. Ltd. Class H	31.594.107	1,05	2.213.035	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	32.547.486	1,08
4.492.000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	14.045.176	0,46	3.258.431	Tata Consumer Products Ltd.	36.757.778	1,21
10.936.000	China Merchants Bank Co. Ltd. Class H	37.912.517	1,25	369.823	TeamLease Services Ltd.	11.193.084	0,37
774.961	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	18.063.464	0,60	32.468.249	Zomato Ltd.	46.202.808	1,53
3.389.200	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Class H ^(a)	15.884.179	0,53			501.170.168	16,57
4.117.760	Hualan Biological Engineering, Inc. Class A	13.914.853	0,46	Indonesië			
1.276.604	KE Holdings, Inc. ADR	20.400.132	0,67	52.151.000	Bank BTPN Syariah Tbk PT	5.564.791	0,19
316.078	Kweichow Moutai Co. Ltd. Class A	79.066.175	2,61	89.605.900	Bank Central Asia Tbk PT	51.839.173	1,72
3.630.890	Meituan Class B ^(a)	41.718.887	1,38	167.541.600	BFI Finance Indonesia Tbk PT	12.476.502	0,41
1.865.200	NetEase, Inc.	41.925.474	1,39	325.938.600	Map Aktif Adiperkasa PT	17.652.381	0,58
869.900	Oppein Home Group, Inc. Class A	9.605.713	0,32	432.434.000	Nusantara Sejahtera Raya Tbk PT ^(a)	7.639.388	0,25
15.074.000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Class H	17.479.934	0,58	328.605.000	Pakuwon Jati Tbk PT	8.726.143	0,29
5.883.500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	26.847.065	0,89	14.504.410	Semen Indonesia Persero Tbk PT	6.077.655	0,20
447.775	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Class A	18.191.700	0,60			109.976.033	3,64
2.267.700	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	22.668.276	0,75	Mexico			
1.458.908	Silergy Corp.	19.889.557	0,66	4.756.401	Alsea SAB de CV	16.441.241	0,54
953.320	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Class A	11.080.573	0,37	2.230.899	Arca Continental SAB de CV	22.000.200	0,73
1.822.943	Sunresin New Materials Co. Ltd. Class A	12.813.043	0,42	6.356.000	Banco del Bajío SA ^(a)	20.214.612	0,67
9.618.000	Weichai Power Co. Ltd. Class H	17.663.976	0,58	1.306.592	GCC SAB de CV	13.008.631	0,43
1.876.900	WuXi AppTec Co. Ltd. Class H ^(a)	21.920.335	0,73	10.698.350	Gentera SAB de CV	12.140.841	0,40
13.504.911	Yunnan Aluminium Co. Ltd. Class A	24.254.789	0,80	3.861.756	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	14.612.588	0,48
4.641.765	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. Class A	18.762.763	0,62			98.418.113	3,25
		660.433.306	21,84	Filipijnen			
Egypte				7.104.860	BDO Unibank, Inc.	17.093.149	0,56
9.183.482	Commercial International Bank Egypt SAE	22.943.845	0,76	3.303.510	Jollibee Foods Corp.	13.485.540	0,45
Griekenland				121.755.500	Monde Nissin Corp. ^(a)	18.431.180	0,61
814.875	JUMBO SA	21.121.391	0,70			49.009.869	1,62
4.769.829	National Bank of Greece SA	32.261.131	1,06	Polen			
566.000	Sarantis SA	4.816.107	0,16	253.125	Dino Polska SA ^(a)	28.050.691	0,93
		58.198.629	1,92	Roemenië			
Hongkong				837.654	Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica SA	23.671.531	0,78
401.781	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	14.195.857	0,47	Rusland			
				12.186.652	Detsky Mir PJSC ^{(a)(b)}	0	0,00
				3.030.992	Renaissance Insurance Group JSC ^(b)	0	0,00
				2.480.907	Sberbank of Russia PJSC ^(b)	0	0,00
						0	0,00
Saoedi-Arabië				1.361.037	Alinma Bank	12.978.001	0,43
				362.211	Co for Cooperative Insurance	11.895.081	0,40

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Saoedi-Arabië – (vervolg)			
989.300	Ethiad Etisalat Co.	12.183.303	0,40
3.698.027	Saudi Arabian Oil Co. ^(a)	32.719.280	1,08
1.390.533	Saudi National Bank	12.949.378	0,43
		82.725.043	2,74
Singapore			
8.276.825	Nanofilm Technologies International Ltd.	5.476.219	0,18
582.332	TDCX, Inc. ADR	2.934.953	0,10
		8.411.172	0,28
Slovenië			
1.292.636	Nova Ljubljanska Banka dd GDR	23.267.262	0,77
Zuid-Afrika			
1.422.109	Clicks Group Ltd.	22.204.209	0,74
1.673.441	JSE Ltd.	7.862.615	0,26
23.449.403	Old Mutual Ltd.	14.324.415	0,47
		44.391.239	1,47
Zuid-Korea			
203.964	JYP Entertainment Corp.	15.129.615	0,50
418.996	KB Financial Group, Inc.	16.936.546	0,56
419.420	Kia Corp.	27.827.834	0,92
403.358	LG Electronics, Inc.	31.998.305	1,06
139.714	NAVER Corp.	22.411.789	0,74
40.020	NCSOFT Corp.	8.095.208	0,27
191.449	Orion Corp.	17.335.523	0,57
24.091	Samsung Biologics Co. Ltd.	13.477.278	0,45
3.410.859	Samsung Electronics Co. Ltd.	192.178.477	6,36
43.584	Samsung SDI Co. Ltd.	15.845.838	0,52
		361.236.413	11,95
Taiwan			
3.667.953	Chailease Holding Co. Ltd.	21.792.958	0,72
1.164.000	Chroma ATE, Inc.	7.985.225	0,26
2.551.000	Delta Electronics, Inc.	25.827.611	0,85
507.000	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	10.503.698	0,35
1.445.000	MediaTek, Inc.	43.645.440	1,44
1.413.000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	15.422.327	0,51
14.590.444	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	268.493.030	8,88
3.025.000	Unimicron Technology Corp.	17.139.376	0,57
19.462.000	United Microelectronics Corp.	30.474.913	1,01
		441.284.578	14,59
Thailand			
2.904.593	Airports of Thailand PCL	4.912.159	0,16
4.863.900	PTT Exploration & Production PCL	20.942.036	0,69
		25.854.195	0,85
Verenigde Arabische Emiraten			
9.387.547	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	21.445.253	0,71
Verenigde Staten			
6.501.000	Samsonite International SA	18.949.081	0,63
Uruguay			
25.134	MercadoLibre, Inc.	39.968.338	1,32
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 2.752.729.232)		2.964.885.783	98,04

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Vastgoedbeleggingstrusts – 0,94%			
Mexico			
6.961.601	Prologis Property Mexico SA de CV	28.524.709	0,94
TOTAAL VASTGOEDBELEGGINGSTRUSTS (kostprijs USD 16.467.450)		28.524.709	0,94
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 2.769.196.682)			
		2.993.410.492	98,98
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 2.769.196.682)			
		2.993.410.492	98,98
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA		30.760.281	1,02
EIGEN VERMOGEN		3.024.170.773	100,00
		Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
TOTAAL BELEGGINGEN			
Totaal beleggingen (kostprijs USD 2.769.196.682)		2.993.410.492	98,98
Overige activa en passiva		30.760.281	1,02
Eigen vermogen		3.024.170.773	100,00
* Een gedeelte van deze effecten was uitgeleend op 30 november 2023. Zie toelichting 6.			
^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.			
^(b) Waardering van dit effect wordt bepaald door de waardeerder. Zie toelichting 4.			
Portefeuillespreiding per 30 november 2023			% van eigen vermogen
Gewone aandelen			
Internet			15,18
Banken			13,42
Halfgeleiders			11,33
Elektronica			8,72
Voeding, dranken en tabak			7,12
Gediversifieerde financiële diensten			4,88
Detailhandel			4,31
Verzekeringen			3,58
Auto-onderdelen en -uitrusting			2,51
Olie en gas			2,12
Overige			24,87
TOTAAL GEWONE AANDELEN			98,04
Vastgoedbeleggingstrusts			0,94
Overige activa en passiva			1,02
TOTAAL			100,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs			
Gewone aandelen – 97,19%			
Brazilië			
19.200	Caixa Seguridade Participacoes SA	44.410	0,83
8.200	Fleury SA	27.736	0,52
1.239	Hypera SA	8.344	0,15
6.800	Itau Unibanco Holding SA—Preferred	43.137	0,80
3.883	NU Holdings Ltd. Class A	31.647	0,59
10.600	Odontoprev SA	23.681	0,44
2.600	PRIO SA	24.719	0,46
6.100	Rumo SA	27.947	0,52
3.600	Sao Martinho SA	24.689	0,46
16.300	Sendas Distribuidora SA	42.159	0,78
12.500	TIM SA	43.369	0,81
7.300	TOTVS SA	48.896	0,91
		390.734	7,27
Chili			
932	Banco de Chile ADR	20.718	0,38
Egypte			
20.772	Commercial International Bank Egypt SAE	51.896	0,97
Griekenland			
1.566	JUMBO SA	40.591	0,76
11.643	National Bank of Greece SA	78.748	1,46
1.334	Sarantis SA	11.351	0,21
		130.690	2,43
India			
611	Amber Enterprises India Ltd.	22.342	0,42
755	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	50.104	0,93
6.166	Axis Bank Ltd.	79.502	1,48
398	Bajaj Finance Ltd.	34.006	0,63
5.347	Bharti Airtel Ltd.	65.103	1,21
3.575	CMS Info Systems Ltd.	17.369	0,32
653	Coforge Ltd.	45.146	0,84
864	Computer Age Management Services Ltd.	29.046	0,54
258	Craftsman Automation Ltd.	15.623	0,29
6.483	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	22.158	0,41
2.324	Five-Star Business Finance Ltd.	20.933	0,39
3.739	Godrej Consumer Products Ltd.	45.203	0,84
1.611	Godrej Properties Ltd.	36.249	0,67
3.104	Gokaldas Exports Ltd.	36.491	0,68
8.409	Hindalco Industries Ltd.	52.038	0,97
1.756	Home First Finance Co. India Ltd. ^(a)	18.922	0,35
10.024	ICICI Bank Ltd.	112.115	2,09
409	Info Edge India Ltd.	22.637	0,42
4.056	Infosys Ltd.	70.808	1,32
9.221	Jio Financial Services Ltd.	25.365	0,47
3.146	Kfin Technologies Ltd.	19.960	0,37
570	Navin Fluorine International Ltd.	25.298	0,47
1.377	Netweb Technologies India Ltd.	14.891	0,28
1.372	Reliance Industries Ltd.	39.124	0,73
1.253	Route Mobile Ltd.	23.293	0,43
2.107	SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	36.299	0,68
4.199	Sona Blw Precision Forgings Ltd. ^(a)	28.096	0,52
2.014	Spandana Sphoorty Financial Ltd.	24.916	0,46
4.047	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	59.520	1,11
3.095	Suven Pharmaceuticals Ltd.	24.484	0,46
6.478	Tata Consumer Products Ltd.	73.077	1,36
534	TeamLease Services Ltd.	16.162	0,30
56.470	Zomato Ltd.	80.358	1,50
		1.286.638	23,94
Indonesië			
139.800	Bank BTPN Syariah Tbk PT	14.917	0,28
282.600	Bank Central Asia Tbk PT	163.491	3,04

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Indonesië – (vervolg)			
312.200	BFI Finance Indonesia Tbk PT	23.249	0,43
625.400	Map Aktif Adiperkasa PT	33.871	0,63
677.200	Nusantara Sejahtera Raya Tbk PT ^(a)	11.964	0,22
564.500	Pakuwon Jati Tbk PT	14.990	0,28
		262.482	4,88
Mexico			
11.400	Asea SAB de CV	39.406	0,73
4.900	Arca Continental SAB de CV	48.322	0,90
18.500	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	33.983	0,63
3.200	GCC SAB de CV	31.860	0,59
6.400	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	58.349	1,09
10.500	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	39.731	0,74
		251.651	4,68
Filipijnen			
13.610	BDO Unibank, Inc.	32.743	0,61
6.180	Jollibee Foods Corp.	25.228	0,47
245.900	Monde Nissin Corp. ^(a)	37.224	0,69
		95.195	1,77
Polen			
559	Dino Polska SA ^(a)	61.947	1,15
Roemenië			
1.455	Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica SA	41.117	0,76
Saoedi-Arabië			
3.652	Alinma Bank	34.823	0,65
1.159	Co for Cooperative Insurance	38.062	0,71
1.634	Ethiad Etisalat Co.	20.123	0,37
10.395	Saudi Arabian Oil Co. ^(a)	91.972	1,71
3.731	Saudi National Bank	34.745	0,65
		219.725	4,09
Singapore			
16.200	Nanofilm Technologies International Ltd.	10.719	0,20
1.027	TDCX, Inc. ADR	5.176	0,10
		15.895	0,30
Slovenië			
2.350	Nova Ljubljanska Banka dd GDR	42.300	0,79
Zuid-Afrika			
3.702	Clicks Group Ltd.	57.801	1,08
3.669	JSE Ltd.	17.239	0,32
43.400	Old Mutual Ltd.	26.512	0,49
		101.552	1,89
Zuid-Korea			
231	F&F Co. Ltd.	15.336	0,28
200	Hyundai Mobis Co. Ltd.	35.337	0,66
392	JYP Entertainment Corp.	29.078	0,54
855	KB Financial Group, Inc.	34.561	0,64
720	Kia Corp.	47.771	0,89
103	LG Chem Ltd.	39.811	0,74
847	LG Electronics, Inc.	67.192	1,25
278	NAVER Corp.	44.594	0,83
91	NCSOFT Corp.	18.407	0,34
425	Orion Corp.	38.483	0,72
46	Samsung Biologics Co. Ltd.	25.734	0,48
8.751	Samsung Electronics Co. Ltd.	493.059	9,17
158	Samsung SDI Co. Ltd.	57.444	1,07
		946.807	17,61

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen	Portefeuillespreiding per 30 november 2023	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)				Gewone aandelen	
Taiwan				Banken	
9.537	Chailease Holding Co. Ltd.	56.664	1,05	Halfgeleiders	15,56
3.000	Chroma ATE, Inc.	20.580	0,38	Elektronica	13,83
7.000	Delta Electronics, Inc.	70.872	1,32	Gediversifieerde financiële diensten	12,50
4.000	E Ink Holdings, Inc.	23.401	0,44	Internet	6,77
1.000	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	20.717	0,39	Voeding, dranken en tabak	5,25
4.000	MediaTek, Inc.	120.818	2,25	Detailhandel	4,82
3.000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	32.744	0,61	Olie en gas	4,69
28.300	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	520.776	9,69	Telecommunicatie	4,54
10.000	Unimicron Technology Corp.	56.659	1,05	Verzekeringen	2,66
65.000	United Microelectronics Corp.	101.781	1,89	Overige	23,75
		1.025.012	19,07	TOTAAL GEWONE AANDELEN	97,19
Thailand				Beleggingsfondsen	
32.700	Airports of Thailand PCL	55.301	1,03	Vastgoedbeleggingstrusts	1,55
12.000	PTT Exploration & Production PCL	51.668	0,96	Overige activa en passiva	0,18
		106.969	1,99	TOTAAL	100,00
Verenigde Arabische Emiraten					
16.001	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	36.553	0,68		
34.795	ADNOC Drilling Co. PJSC	36.385	0,68		
		72.938	1,36		
Uruguay					
63	MercadoLibre, Inc.	100.183	1,86		
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 4.869.076)		5.224.449	97,19		
Vastgoedbeleggingstrusts – 1,08%					
Mexico					
14.189	Prologis Property Mexico SA de CV	58.139	1,08		
TOTAAL VASTGOEDBELEGGINGSTRUSTS (kostprijs USD 37.142)		58.139	1,08		
Beleggingsfondsen – 1,55%					
Ierland					
83.305	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(a)	83.305	1,55		
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 83.305)		83.305	1,55		
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 4.989.523)				5.365.893	99,82
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 4.989.523)				5.365.893	99,82
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA				9.496	0,18
EIGEN VERMOGEN				5.375.389	100,00
TOTAAL BELEGGINGEN		Marktwaarde USD	% van eigen vermogen		
Totaal beleggingen (kostprijs USD 4.989.523)		5.365.893	99,82		
Overige activa en passiva		9.496	0,18		
Eigen vermogen		5.375.389	100,00		

^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

^(b) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Environmental Impact Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs			
Gewone aandelen – 99,77%			
België			
	337.508 Umicore SA	9.031.642	1,24
Canada			
	113.752 Waste Connections, Inc.	15.189.305	2,08
China			
	835.890 Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	19.483.650	2,67
	11.074.976 Xinyi Solar Holdings Ltd.	6.345.636	0,87
		25.829.286	3,54
Denemarken			
	221.308 Chr Hansen Holding A/S	17.346.694	2,38
	309.108 Novozymes A/S Class B	15.841.833	2,17
	152.838 Orsted A/S ^(a)	7.123.933	0,98
		40.312.460	5,53
Frankrijk			
	371.648 Dassault Systemes SE	17.378.797	2,38
	244.711 Imerys SA	7.111.690	0,98
	137.495 Schneider Electric SE	25.369.874	3,48
		49.860.361	6,84
Duitsland			
	707.456 Infineon Technologies AG	27.528.822	3,77
Ierland			
	146.915 Aptiv PLC	12.221.859	1,68
	22.316 Carbon Revolution PLC ^(b)	525.378	0,07
	199.716 Kingspan Group PLC	15.782.521	2,16
	76.129 Trane Technologies PLC	16.989.709	2,33
		45.519.467	6,24
Israël			
	161.583 SolarEdge Technologies, Inc.	12.668.107	1,74
Italië			
	4.231.906 Enel SpA	29.837.007	4,09
Japan			
	129.000 Daikin Industries Ltd.	19.244.623	2,64
	320.200 Horiba Ltd.	21.550.467	2,95
	43.000 Keyence Corp.	18.350.457	2,52
	457.700 Kurita Water Industries Ltd.	16.212.042	2,22
	213.900 NIDEC Corp.	8.102.325	1,11
		83.459.914	11,44
Nederland			
	351.560 Aalberts NV	13.890.983	1,90
Noorwegen			
	6.108.810 Aker Carbon Capture ASA	5.738.052	0,79
	878.449 Circa Group AS	290.023	0,04
		6.028.075	0,83
Spanje			
	2.423.396 Iberdrola SA	29.833.969	4,09
Zweden			
	2.205.826 Oatly Group AB ADR	2.404.350	0,33
	367.678 Re:NewCell AB	296.268	0,04
		2.700.618	0,37
Zwitserland			
	438.107 ABB Ltd.	17.415.185	2,39
	290.044 DSM-Firmenich AG	27.489.623	3,77
	55.499 Sika AG	14.942.160	2,05
		59.846.968	8,21

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Taiwan			
	1.513.000 Delta Electronics, Inc.	15.318.376	2,10
Verenigd Koninkrijk			
	6.458.733 DS Smith PLC	23.658.004	3,24
Verenigde Staten			
	54.346 Albemarle Corp.	6.535.650	0,90
	435.934 Ball Corp.	23.910.980	3,28
	798.582 Bloom Energy Corp. Class A	11.427.709	1,57
	321.239 Danimer Scientific, Inc.	356.575	0,05
	347.915 Darling Ingredients, Inc.	15.029.928	2,06
	351.369 DocuSign, Inc.	15.365.366	2,11
	82.998 Ecolab, Inc.	15.739.741	2,16
	422.884 Energy Recovery, Inc.	8.030.567	1,10
	239.228 Itron, Inc.	15.798.617	2,17
	410.708 NextEra Energy, Inc.	23.944.276	3,28
	656.633 Nuvve Holding Corp.	107.754	0,01
	720.557 Shoals Technologies Group, Inc. Class A	9.669.875	1,33
	96.292 Veralto Corp.	7.289.304	1,00
	171.958 Waste Management, Inc.	29.196.749	4,00
	652.076 Westrock Co.	26.995.946	3,70
	140.980 Wolfspeed, Inc.	5.118.984	0,70
	218.609 Xylem, Inc.	22.632.590	3,10
		237.150.611	32,52
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 975.427.119)		727.663.975	99,77
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 975.427.119)		727.663.975	99,77
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 975.427.119)		727.663.975	99,77
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA		1.693.462	0,23
EIGEN VERMOGEN		729.357.437	100,00
		Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
TOTAAL BELEGGINGEN			
Totaal beleggingen (kostprijs USD 975.427.119)		727.663.975	99,77
Overige activa en passiva		1.693.462	0,23
Eigen vermogen		729.357.437	100,00

^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

^(b) Waardering van dit effect wordt bepaald door de waardeerder. Zie toelichting 4.

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Environmental Impact Equity Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Portefeuillespreiding per 30 november 2023	% van eigen vermogen
Gewone aandelen	
Chemische producten	12,71
Elektriciteit	12,44
Milieubescherming	10,40
Containers en verpakking	10,22
Bouwmaterialen	10,16
Elektronica	8,62
Machines - gediversifieerd	5,62
Elektrische onderdelen en apparatuur	5,58
Energiebronnen	4,73
Software	4,49
Overige	14,80
TOTAAL GEWONE AANDELEN	99,77
Overige activa en passiva	0,23
TOTAAL	100,00

Goldman Sachs Funds—Global Equity Income Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs			
Gewone aandelen – 91,63%			
Australië			
97.224	Transurban Group	829.075	1,86
Frankrijk			
12.782	BNP Paribas SA	806.933	1,81
5.383	Sanofi SA	496.328	1,11
3.204	Schneider Electric SE	591.186	1,32
8.555	Vinci SA	1.047.683	2,35
		2.942.130	6,59
Ierland			
3.594	Accenture PLC Class A	1.198.689	2,69
Italië			
55.304	Enel SpA	389.920	0,87
28.773	UniCredit SpA	789.264	1,77
		1.179.184	2,64
Japan			
18.200	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	513.618	1,15
4.700	Tokyo Electron Ltd.	762.126	1,71
		1.275.744	2,86
Nederland			
22.824	Koninklijke Ahold Delhaize NV	655.832	1,47
213.983	Koninklijke KPN NV	735.318	1,65
		1.391.150	3,12
Singapore			
80.100	Singapore Exchange Ltd.	565.223	1,27
Spanje			
68.270	Iberdrola SA	840.459	1,88
Zwitserland			
7.590	Nestle SA	856.405	1,92
1.998	Roche Holding AG	540.210	1,21
7.570	Swiss Re AG	897.124	2,01
1.872	Zurich Insurance Group AG	936.802	2,10
		3.230.541	7,24
Taiwan			
43.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	791.285	1,77
Verenigd Koninkrijk			
7.522	AstraZeneca PLC	957.783	2,15
219.567	BP PLC	1.342.101	3,01
120.042	DS Smith PLC	439.708	0,98
154.834	HSBC Holdings PLC	1.181.218	2,65
47.075	National Grid PLC	609.549	1,36
12.570	Rio Tinto PLC	863.569	1,93
50.716	Shell PLC	1.663.030	3,73
		7.056.958	15,81
Verenigde Staten			
9.089	Ameren Corp.	700.762	1,57
47.742	AT&T, Inc.	785.117	1,76
5.181	Blackstone, Inc.	580.117	1,30
16.285	Bristol-Myers Squibb Co.	789.985	1,77
18.788	Cisco Systems, Inc.	904.924	2,03
16.821	Coca-Cola Co.	970.656	2,18
10.210	CVS Health Corp.	685.704	1,54
3.563	Eaton Corp. PLC	812.150	1,82
9.283	Fidelity National Information Services, Inc.	546.490	1,23
6.536	Gilead Sciences, Inc.	495.233	1,11
2.372	Home Depot, Inc.	737.431	1,65
4.633	Honeywell International, Inc.	904.778	2,03
2.811	Illinois Tool Works, Inc.	676.636	1,52
6.374	Johnson & Johnson	974.075	2,18

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Verenigde Staten – (vervolg)			
7.454	JPMorgan Chase & Co.	1.156.637	2,59
601	KLA Corp.	326.884	0,73
2.459	McDonald's Corp.	687.290	1,54
5.215	Microsoft Corp.	1.974.399	4,42
6.956	Northern Trust Corp.	550.498	1,23
6.519	Procter & Gamble Co.	983.587	2,20
5.053	Texas Instruments, Inc.	769.294	1,72
5.216	Walmart, Inc.	808.949	1,81
5.416	Waste Management, Inc.	919.583	2,06
14.182	Xcel Energy, Inc.	851.984	1,91
		19.593.163	43,90
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 38.063.846)		40.893.601	91,63
Vastgoedbeleggingstruists – 5,11%			
Frankrijk			
4.550	Gecina SA	505.294	1,14
Verenigde Staten			
5.354	American Tower Corp.	1.105.601	2,48
1.924	AvalonBay Communities, Inc.	329.523	0,74
2.978	Prologis, Inc.	337.080	0,75
		1.772.204	3,97
TOTAAL VASTGOEDBELEGGINGSTRUSTS (kostprijs USD 2.549.542)		2.277.498	5,11
Beleggingsfondsen – 3,08%			
Ierland			
1.375.286	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(a)	1.375.286	3,08
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 1.375.286)		1.375.286	3,08
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 41.988.674)			
		44.546.385	99,82
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 41.988.674)			
		44.546.385	99,82
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA		81.398	0,18
EIGEN VERMOGEN		44.627.783	100,00
TOTAAL BELEGGINGEN		Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen (kostprijs USD 41.988.674)		44.546.385	99,82
Overige activa en passiva		81.398	0,18
Eigen vermogen		44.627.783	100,00

^(a) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Equity Income Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Portefeuillespreiding per 30 november 2023	% van eigen vermogen
Gewone aandelen	
Farmaceutica	11,11
Banken	10,05
Elektriciteit	7,59
Olie en gas	6,74
Halfgeleiders	5,93
Software	5,65
Voeding, dranken en tabak	5,57
Telecommunicatie	5,44
Detailhandel	5,00
Verzekeringen	4,11
Overige	24,44
TOTAAL GEWONE AANDELEN	91,63
Vastgoedbeleggingstrusts	5,11
Beleggingsfondsen	3,08
Overige activa en passiva	0,18
TOTAAL	100,00

Goldman Sachs Funds—Global Equity Partners ESG Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs			
Gewone aandelen – 93,41%			
Finland			
1.203.418	Neste Oyj	45.961.448	3,32
Ierland			
133.546	Accenture PLC Class A	44.540.930	3,21
Japan			
352.500	Hoya Corp.	39.720.572	2,86
86.000	Keyence Corp.	36.700.913	2,65
		76.421.485	5,51
Spanje			
3.132.357	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	29.229.783	2,11
Zweden			
4.546.667	Hexagon AB Class B	45.297.130	3,27
Zwitserland			
510.571	DSM-Firmenich AG	48.390.604	3,49
307.966	Nestle SA	34.748.851	2,51
1.002.493	UBS Group AG	28.158.436	2,03
		111.297.891	8,03
Taiwan			
349.726	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	34.234.678	2,47
Vereinigd Koninkrijk			
442.622	AstraZeneca PLC	56.359.478	4,07
1.110.474	Compass Group PLC	28.295.189	2,04
169.068	Ferguson PLC	28.733.566	2,07
521.905	Reckitt Benckiser Group PLC	35.558.747	2,57
7.425.166	Rentokil Initial PLC	40.398.543	2,91
		189.345.523	13,66
Vereinigde Staten			
366.535	Alphabet, Inc. Class A	49.141.347	3,55
388.459	Amazon.com, Inc.	56.718.899	4,09
662.814	Ball Corp.	36.355.348	2,62
960.989	Boston Scientific Corp.	52.988.933	3,82
36.708	Costco Wholesale Corp.	21.495.838	1,55
200.235	Danaher Corp.	44.316.010	3,20
74.119	Intuit, Inc.	42.467.963	3,07
132.633	Marsh & McLennan Cos., Inc.	26.100.848	1,88
61.558	Martin Marietta Materials, Inc.	28.268.665	2,04
267.656	Microsoft Corp.	101.334.562	7,31
245.535	NIKE, Inc. Class B	26.893.449	1,94
393.292	Northern Trust Corp.	31.125.129	2,25
54.918	NVIDIA Corp.	26.193.964	1,89
369.354	Procter & Gamble Co.	55.728.131	4,02
103.828	S&P Global, Inc.	43.119.768	3,11
392.753	Walt Disney Co.	36.498.536	2,63
233.734	Waste Management, Inc.	39.685.696	2,86
		718.433.086	51,83
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 1.192.811.820)		1.294.761.954	93,41
Vastgoedbeleggingstrusts – 4,70%			
Vereinigde Staten			
315.434	American Tower Corp.	65.137.121	4,70
TOTAAL VASTGOEDBELEGGINGSTRUSTS (kostprijs USD 68.338.020)		65.137.121	4,70

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen			
Beleggingsfondsen – 1,34%						
Ierland						
18.609.690	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(a)	18.609.690	1,34			
		18.609.690	1,34			
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 18.609.690)		18.609.690	1,34			
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 1.279.759.530)						
		1.378.508.765	99,45			
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs USD 1.279.759.530)						
		1.378.508.765	99,45			
Valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën – 0,05%						
Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
CHF	3.738.741	USD	4.261.153	04-12-2023	9.498	0,00
EUR	83.179.051	USD	88.992.094	06-12-2023	1.754.996	0,13
GBP	826.712	EUR	946.857	10-01-2024	9.510	0,00
GBP	3.153.669	USD	3.951.276	10-01-2024	32.016	0,00
JPY	157.022.251	USD	1.066.632	13-02-2024	3.961	0,00
USD	9.849.441	JPY	1.442.525.279	13-02-2024	14.164	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					1.824.145	0,13
Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	4.228.952	CHF	3.738.741	04-12-2023	(41.697)	(0,00)
USD	13.948.302	EUR	13.038.143	06-12-2023	(276.119)	(0,02)
USD	21.768.600	GBP	17.877.824	10-01-2024	(812.271)	(0,06)
USD	3.334.868	CHF	2.894.610	23-02-2024	(875)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					(1.130.962)	(0,08)
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 1.279.759.530)					1.379.201.948	99,50
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA					6.900.627	0,50
EIGEN VERMOGEN					1.386.102.575	100,00
TOTAAL BELEGGINGEN					Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 1.279.759.530)					1.378.508.765	99,45
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					1.824.145	0,13
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					(1.130.962)	(0,08)
Overige activa en passiva					6.900.627	0,50
Eigen vermogen					1.386.102.575	100,00

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, State Street Bank & Trust, UBS AG en Westpac Banking Corp.

^(a) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Equity Partners ESG Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Portefeuillespreiding per 30 november 2023	% van eigen vermogen
Gewone aandelen	
Software	10,38
Internet	7,64
Gezondheidszorgproducten	7,02
Banken	6,39
Commerciële diensten	6,02
Machines - gediversifieerd	5,92
Voeding, dranken en tabak	4,55
Halfgeleiders	4,36
Farmaceutica	4,07
Cosmetica/persoonlijke verzorging	4,02
Overige	33,04
TOTAAL GEWONE AANDELEN	93,41
Vastgoedbeleggingstrusts	4,70
Beleggingsfondsen	1,34
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	0,13
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	(0,08)
Overige activa en passiva	0,50
TOTAAL	100,00

Goldman Sachs Funds—Global Future Health Care Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs			
Gewone aandelen – 98,29%			
Australië			
29.730	CSL Ltd.	5.141.922	3,12
Denemarken			
84.534	Genmab A/S ADR	2.638.306	1,60
34.816	Novo Nordisk A/S Class B	3.518.719	2,13
		6.157.025	3,73
Frankrijk			
5.789	Sartorius Stedim Biotech	1.300.304	0,79
Italië			
30.552	Stevanato Group SpA	799.851	0,49
Japan			
130.400	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	4.599.330	2,79
33.700	Hoya Corp.	3.797.399	2,30
97.200	Kyowa Kirin Co. Ltd.	1.600.635	0,97
		9.997.364	6,06
Nederland			
3.612	Argenx SE ADR	1.575.735	0,96
Zwitserland			
2.695	Lonza Group AG	1.031.270	0,62
19.930	MoonLake Immunotherapeutics	868.350	0,53
		1.899.620	1,15
Verenigd Koninkrijk			
68.141	AstraZeneca PLC	8.676.458	5,26
178.395	Oxford Nanopore Technologies PLC	434.508	0,27
		9.110.966	5,53
Verenigde Staten			
20.178	Agilent Technologies, Inc.	2.572.493	1,56
10.371	Align Technology, Inc.	2.208.297	1,34
13.464	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	2.255.220	1,37
17.927	Axonics, Inc.	1.012.158	0,61
25.759	Biogen, Inc.	5.952.905	3,61
67.594	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	6.084.812	3,69
165.003	Boston Scientific Corp.	9.098.265	5,52
82.257	Bristol-Myers Squibb Co.	3.990.287	2,42
15.307	Cooper Cos., Inc.	5.077.638	3,08
10.975	Cytokinetics, Inc.	362.175	0,22
22.897	Danaher Corp.	5.067.564	3,07
46.794	Dexcom, Inc.	5.408.451	3,28
24.211	Edwards Lifesciences Corp.	1.612.695	0,98
25.045	Eli Lilly & Co.	14.729.465	8,93
40.794	Exact Sciences Corp.	2.642.227	1,60
68.133	Gilead Sciences, Inc.	5.162.437	3,13
54.937	Halozyne Therapeutics, Inc.	2.128.809	1,29
6.078	Humana, Inc.	2.921.026	1,77
3.910	IDEXX Laboratories, Inc.	1.799.890	1,09
7.368	Illumina, Inc.	740.705	0,45
29.938	Insulet Corp.	5.595.113	3,39
23.971	Intuitive Surgical, Inc.	7.361.494	4,47
6.327	iRhythm Technologies, Inc.	550.607	0,34
3.815	Karuna Therapeutics, Inc.	739.042	0,45
3.390	Mettler-Toledo International, Inc.	3.677.574	2,23
43.962	Neurocrine Biosciences, Inc.	5.095.196	3,09
17.337	Novanta, Inc.	2.492.020	1,51
23.682	Seagen, Inc.	5.048.766	3,06
5.252	Shockwave Medical, Inc.	895.466	0,54
26.200	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	1.047.476	0,64
11.844	Veeva Systems, Inc. Class A	2.046.051	1,24
4.717	West Pharmaceutical Services, Inc.	1.637.884	0,99

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Verenigde Staten – (vervolg)			
44.294	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	5.066.348	3,07
23.039	Zoetis, Inc.	4.001.414	2,43
		126.081.970	76,46
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 163.480.402)		162.064.757	98,29
Vastgoedbeleggingstruists – 1,98%			
Verenigde Staten			
29.769	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	3.266.552	1,98
TOTAAL VASTGOEDBELEGGINGSTRUISTS (kostprijs USD 5.021.652)		3.266.552	1,98
Beleggingsfondsen – 0,14%			
Ierland			
231.567	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(a)	231.567	0,14
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 231.567)		231.567	0,14
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 168.733.621)			
		165.562.876	100,41
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 168.733.621)			
		165.562.876	100,41
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA		(673.680)	(0,41)
EIGEN VERMOGEN		164.889.196	100,00
TOTAAL BELEGGINGEN		Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen (kostprijs USD 168.733.621)		165.562.876	100,41
Overige activa en passiva		(673.680)	(0,41)
Eigen vermogen		164.889.196	100,00
^(a) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.			
Portefeuillespreiding per 30 november 2023			
Gewone aandelen			
Gezondheidszorgproducten			32,93
Farmaceutica			31,30
Biotechnologie			24,39
Elektronica			4,53
Gezondheidszorgdiensten			2,39
Elektrische onderdelen en apparatuur			1,51
Software			1,24
TOTAAL GEWONE AANDELEN			98,29
Vastgoedbeleggingstruists			1,98
Beleggingsfondsen			0,14
Overige activa en passiva			(0,41)
TOTAAL			100,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Future Technology Leaders Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs			
Gewone aandelen – 97,16%			
Canada			
388.415	Shopify, Inc. Class A	28.369.832	1,20
China			
24.631.000	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	34.111.622	1,44
2.648.153	Luxshare Precision Industry Co. Ltd. Class A	11.776.682	0,50
2.022.695	NetEase, Inc.	45.465.605	1,92
1.565.552	Sangfor Technologies, Inc. Class A	18.471.503	0,78
2.108.000	Silergy Corp.	28.738.745	1,21
701.850	Trip.com Group Ltd.	24.756.512	1,04
8.502.067	Venustech Group, Inc. Class A	30.461.057	1,28
		193.781.726	8,17
Duitsland			
933.066	Infineon Technologies AG	36.307.852	1,53
India			
214.254	Persistent Systems Ltd.	16.457.555	0,69
16.535.885	Zomato Ltd.	23.530.814	0,99
		39.988.369	1,68
Israël			
531.126	Mobileye Global, Inc. Class A	22.031.107	0,93
152.454	Monday.com Ltd.	26.953.867	1,13
		48.984.974	2,06
Japan			
2.070.100	Daifuku Co. Ltd.	38.903.909	1,64
451.300	Hamamatsu Photonics KK	17.833.295	0,75
208.900	Hoya Corp.	23.539.368	0,99
1.688.600	Murata Manufacturing Co. Ltd.	32.868.657	1,39
374.200	Tokyo Electron Ltd.	60.678.183	2,56
		173.823.412	7,33
Nederland			
81.629	ASM International NV	42.138.037	1,78
Zuid-Korea			
215.002	NAVER Corp.	34.488.881	1,45
Spanje			
1.097.916	Cellnex Telecom SA	41.956.025	1,77
Taiwan			
4.107.000	Chroma ATE, Inc.	28.174.671	1,19
4.322.000	Delta Electronics, Inc.	43.758.109	1,84
1.782.000	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	36.918.322	1,56
1.446.000	MediaTek, Inc.	43.675.644	1,84
5.123.000	Unimicron Technology Corp.	29.026.454	1,22
36.804.000	United Microelectronics Corp.	57.630.188	2,43
		239.183.388	10,08
Verenigd Koninkrijk			
414.301	ARM Holdings PLC ADR	25.740.521	1,08
80.665	Atlassian Corp. Ltd. Class A	15.665.143	0,66
		41.405.664	1,74
Verenigde Staten			
177.816	Analog Devices, Inc.	32.374.959	1,36
70.576	ANSYS, Inc.	20.919.432	0,88
830.314	AppLovin Corp. Class A	31.460.597	1,33
216.115	Arista Networks, Inc.	47.586.362	2,00
209.650	Cadence Design Systems, Inc.	57.844.532	2,44
110.621	CDW Corp.	23.144.126	0,97
584.368	Datadog, Inc. Class A	69.013.861	2,91
419.458	DocuSign, Inc.	18.342.898	0,77
1.081.118	Dynatrace, Inc.	58.001.981	2,44
298.552	Electronic Arts, Inc.	41.068.813	1,73
176.939	Enphase Energy, Inc.	17.755.829	0,75

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Verenigde Staten – (vervolg)			
385.204	Entegris, Inc.	40.296.190	1,70
269.307	Etsy, Inc.	20.701.629	0,87
712.327	Fidelity National Information Services, Inc.	41.934.690	1,77
113.222	HubSpot, Inc.	56.418.523	2,38
138.925	Jack Henry & Associates, Inc.	21.702.864	0,91
204.454	Keysight Technologies, Inc.	28.130.826	1,19
122.903	KLA Corp.	66.846.942	2,82
198.057	Klaviyo, Inc. Class A	6.203.145	0,26
1.183.828	Marvell Technology, Inc.	66.637.678	2,81
721.103	Match Group, Inc.	23.443.059	0,99
646.184	Micron Technology, Inc.	49.090.598	2,07
501.413	MKS Instruments, Inc.	41.361.558	1,74
60.768	MongoDB, Inc.	26.008.704	1,10
237.447	Motorola Solutions, Inc.	75.695.729	3,19
184.340	Palo Alto Networks, Inc.	53.899.173	2,27
342.707	Procore Technologies, Inc.	20.223.140	0,85
2.768.728	Snap, Inc. Class A	38.762.192	1,63
225.392	Snowflake, Inc. Class A	42.168.589	1,78
565.178	Trade Desk, Inc. Class A	39.873.308	1,68
1.810.843	UiPath, Inc. Class A	36.234.968	1,53
252.100	Workday, Inc. Class A	66.667.845	2,81
250.870	Zscaler, Inc.	50.327.031	2,12
		1.330.141.771	56,05
Uruguay			
34.626	MercadoLibre, Inc.	55.062.611	2,32
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 2.279.514.271)		2.305.632.542	97,16
Vastgoedbeleggingstruists – 1,46%			
Verenigde Staten			
141.642	SBA Communications Corp.	34.625.803	1,46
TOTAAL VASTGOEDBELEGGINGSTRUSTS (kostprijs USD 42.194.761)		34.625.803	1,46
Beleggingsfondsen – 0,00%			
Ierland			
27.609	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(a)	27.609	0,00
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 27.609)		27.609	0,00
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 2.321.736.641)		2.340.285.954	98,62
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 2.321.736.641)		2.340.285.954	98,62
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA		32.664.683	1,38
EIGEN VERMOGEN		2.372.950.637	100,00
		Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
TOTAAL BELEGGINGEN			
Totaal beleggingen (kostprijs USD 2.321.736.641)		2.340.285.954	98,62
Overige activa en passiva		32.664.683	1,38
Eigen vermogen		2.372.950.637	100,00

^(a) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Future Technology Leaders Equity Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Portefeuillespreiding per 30 november 2023	% van eigen vermogen
Gewone aandelen	
Software	31,04
Halfgeleiders	24,47
Internet	13,73
Elektronica	9,25
Telecommunicatie	5,19
Computers	4,87
Elektrische onderdelen en apparatuur	1,84
Bouw en engineering	1,77
Reclame	1,68
Machines - gediversifieerd	1,64
Overige	1,68
TOTAAL GEWONE AANDELEN	97,16
Vastgoedbeleggingstrusts	1,46
Beleggingsfondsen	0,00
Overige activa en passiva	1,38
TOTAAL	100,00

Goldman Sachs Funds—Global Millennials Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen	
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs				
Gewone aandelen – 95,95%				
Brazilië				
7.288.600	Locaweb Servicos de Internet SA ^(a)	8.842.719	0,58	
Kaaimaneilanden				
953.000	Tencent Holdings Ltd.	39.637.684	2,61	
China				
2.058.940	Meituan Class B ^(a)	23.657.199	1,56	
1.069.020	NetEase, Inc.	24.029.150	1,58	
1.110.180	Proya Cosmetics Co. Ltd. Class A	16.043.411	1,06	
2.363.100	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	23.621.909	1,56	
		87.351.669	5,76	
Frankrijk				
57.784	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	44.024.752	2,90	
Duitsland				
460.339	CTS Eventim AG & Co. KGaA	31.060.079	2,05	
Hongkong				
8.487.000	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd. ^(a)	14.974.149	0,99	
India				
8.125.269	Jio Financial Services Ltd.	22.351.036	1,47	
Ierland				
1.106.297	Experian PLC	40.620.866	2,68	
Israël				
+	70.852	Oddity Tech Ltd. Class A	2.302.690	0,15
Italië				
2.921.889	Davide Campari-Milano NV	31.954.585	2,10	
554.821	Moncler SpA	31.049.552	2,05	
		63.004.137	4,15	
Nederland				
+	232.274	Basic-Fit NV ^(a)	6.618.489	0,44
Singapore				
196.682	Sea Ltd. ADR	7.226.097	0,48	
Zuid-Korea				
94.078	NAVER Corp.	15.091.231	1,00	
Spanje				
1.325.231	EDP Renovaveis SA	24.005.765	1,58	
Zwitserland				
367.456	DSM-Firmenich AG	34.826.533	2,30	
Taiwan				
3.779.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	69.541.075	4,58	
Verenigd Koninkrijk				
279.101	ARM Holdings PLC ADR	17.340.545	1,14	
Verenigde Staten				
785.451	Alphabet, Inc. Class C	106.463.956	7,02	
807.697	Amazon.com, Inc.	117.931.839	7,78	
193.063	Apple, Inc.	36.523.658	2,41	
622.770	Ball Corp.	34.158.935	2,25	
803.446	Bumble, Inc. Class A	11.493.295	0,76	
7.081	Chipotle Mexican Grill, Inc.	15.541.520	1,02	
252.123	Electronic Arts, Inc.	34.682.040	2,29	
101.318	Etsy, Inc.	7.788.315	0,51	
431.039	Foot Locker, Inc.	11.754.434	0,78	
122.978	Illumina, Inc.	12.362.978	0,82	
438.956	Live Nation Entertainment, Inc.	36.907.421	2,43	
185.122	Mastercard, Inc. Class A	76.181.405	5,02	
264.040	Meta Platforms, Inc. Class A	87.112.077	5,74	
606.177	NextEra Energy, Inc.	35.340.119	2,33	
431.206	NIKE, Inc. Class B	47.229.993	3,11	

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Verenigde Staten – (vervolg)			
148.833	NVIDIA Corp.	70.988.132	4,68
6.473.700	Samsonite International SA	18.869.507	1,24
161.065	TJX Cos., Inc.	14.265.527	0,94
319.425	T-Mobile US, Inc.	47.594.325	3,14
57.619	Ulta Beauty, Inc.	24.372.261	1,61
408.066	Walt Disney Co.	37.921.573	2,50
		885.483.310	58,38
Uruguay			
25.880	MercadoLibre, Inc.	41.154.635	2,71
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 1.522.619.386)		1.455.457.461	95,95
Vastgoedbeleggingstruists – 2,86%			
Verenigde Staten			
209.850	American Tower Corp.	43.334.025	2,86
TOTAAL VASTGOEDBELEGGINGSTRUITS (kostprijs USD 47.972.652)		43.334.025	2,86
Beleggingsfondsen – 1,58%			
Ierland			
24.040.928	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(b)	24.040.928	1,58
		24.040.928	1,58
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 24.040.928)		24.040.928	1,58
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 1.594.632.966)		1.522.832.414	100,39
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 1.594.632.966)		1.522.832.414	100,39
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA		(6.006.430)	(0,39)
EIGEN VERMOGEN		1.516.825.984	100,00
TOTAAL BELEGGINGEN		Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen (kostprijs USD 1.594.632.966)		1.522.832.414	100,39
Overige activa en passiva		(6.006.430)	(0,39)
Eigen vermogen		1.516.825.984	100,00

^a Een gedeelte van deze effecten was uitgeleend op 30 november 2023. Zie toelichting 6.

^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

^(b) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Millennials Equity Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Portefeuillespreiding per 30 november 2023	% van eigen vermogen
Gewone aandelen	
Internet	30,75
Halfgeleiders	10,40
Kleding	8,81
Gediversifieerde financiële diensten	6,49
Detailhandel	6,40
Ontspanning	4,48
Software	4,02
Elektriciteit	3,91
Telecommunicatie	3,14
Voeding, dranken en tabak	3,09
Overige	14,46
TOTAAL GEWONE AANDELEN	95,95
Vastgoedbeleggingstrusts	2,86
Beleggingsfondsen	1,58
Overige activa en passiva	(0,39)
TOTAAL	100,00

Goldman Sachs Funds—India Equity Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen	Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs				Gewone aandelen – (vervolg)			
Gewone aandelen – 97,71%				India – (vervolg)			
India				1.002.816	Medplus Health Services Ltd.	9.599.120	0,35
1.892.744	360 ONE WAM Ltd.	12.988.057	0,48	1.177.372	Metro Brands Ltd.	19.342.679	0,71
1.090.972	Aether Industries Ltd.	10.198.473	0,38	802.901	Mold-Tek Packaging Ltd.	8.372.298	0,31
336.386	Amber Enterprises India Ltd.	12.300.351	0,45	402.433	Navin Fluorine International Ltd.	17.861.282	0,66
652.315	Angel One Ltd.	23.992.364	0,88	1.041.838	Netweb Technologies India Ltd.	11.266.298	0,41
1.632.070	APL Apollo Tubes Ltd.	33.048.986	1,22	2.200.151	Newgen Software Technologies Ltd.	38.453.150	1,42
541.913	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	35.963.249	1,32	16.593.899	NHPC Ltd.	10.830.354	0,40
1.303.136	Archean Chemical Industries Ltd.	9.147.968	0,34	1.595.981	Oberoi Realty Ltd.	26.839.028	0,99
2.590.191	ASK Automotive Ltd.	9.156.421	0,34	16.469.196	Paradeep Phosphates Ltd. ^(a)	12.872.568	0,47
2.328.312	AU Small Finance Bank Ltd.	20.713.615	0,76	1.318.886	PB Fintech Ltd.	13.188.341	0,49
1.487.196	Avalon Technologies Ltd. ^(a)	9.003.043	0,33	437.662	Persistent Systems Ltd.	33.618.258	1,24
7.699.726	Axis Bank Ltd.	99.277.600	3,66	244.190	Pfizer Ltd.	11.960.936	0,44
4.043.928	Bajaj Consumer Care Ltd.	10.722.507	0,39	4.997.854	PNC Infratech Ltd.	20.267.830	0,75
1.038.068	Bajaj Finance Ltd.	88.693.503	3,27	2.068.741	Praj Industries Ltd.	16.008.218	0,59
3.851.114	Balrampur Chini Mills Ltd.	21.868.355	0,81	2.667.640	Rategain Travel Technologies Ltd.	21.095.983	0,78
8.460.597	Bank of Baroda	19.990.268	0,74	2.700.296	Reliance Industries Ltd.	77.001.027	2,84
6.103.419	Bharti Airtel Ltd.	74.312.547	2,74	9.556.902	Restaurant Brands Asia Ltd.	13.322.952	0,49
1.939.676	Bikaji Foods International Ltd.	12.978.661	0,48	666.135	Rossari Biotech Ltd.	5.769.448	0,21
1.771.664	Brigade Enterprises Ltd.	17.364.443	0,64	675.632	Route Mobile Ltd.	12.560.081	0,46
581.927	Cartrade Tech Ltd.	5.342.755	0,20	2.608.549	SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	44.939.430	1,66
745.856	Cello World Ltd.	7.197.513	0,27	62.987	Shree Cement Ltd.	20.205.785	0,74
2.082.454	Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	27.919.241	1,03	362.399	Siemens Ltd.	15.903.886	0,59
3.509.687	CMS Info Systems Ltd.	17.052.093	0,63	1.230.245	SJS Enterprises Ltd.	9.302.765	0,34
536.026	Coforge Ltd.	37.058.917	1,37	2.611.489	Sona Blw Precision Forgings Ltd. ^(a)	17.473.862	0,64
1.059.698	Colgate-Palmolive India Ltd.	27.928.291	1,03	1.864.073	Spandana Sphoorty Financial Ltd.	23.060.950	0,85
437.317	Computer Age Management Services Ltd.	14.701.855	0,54	2.965.903	Sula Vineyards Ltd.	16.512.853	0,61
336.833	Craftsman Automation Ltd.	20.396.282	0,75	4.028.318	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	59.245.165	2,18
4.522.770	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	15.458.545	0,57	837.465	Sundram Fasteners Ltd.	12.422.324	0,46
4.586.177	Devyani International Ltd.	9.647.090	0,36	2.456.391	Suven Pharmaceuticals Ltd.	19.431.686	0,72
308.583	Dixon Technologies India Ltd.	20.398.042	0,75	63.128.750	Suzlon Energy Ltd.	30.847.594	1,14
2.823.895	Emami Ltd.	17.139.347	0,63	4.197.863	Tata Consumer Products Ltd.	47.355.343	1,74
252.364	Ethos Ltd.	6.108.332	0,22	6.333.803	Tata Motors Ltd.	53.656.420	1,98
17.053.318	Federal Bank Ltd.	30.140.780	1,11	467.855	Tatva Chintan Pharma Chem Ltd.	8.458.768	0,31
3.288.694	Finolex Industries Ltd.	8.147.584	0,30	3.535.140	TD Power Systems Ltd.	11.751.764	0,43
2.160.280	Five-Star Business Finance Ltd.	19.458.225	0,72	306.175	TeamLease Services Ltd.	9.266.710	0,34
5.432.260	FSN E-Commerce Ventures Ltd.	11.460.503	0,42	854.402	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	21.794.341	0,80
3.142.845	Godrej Consumer Products Ltd.	37.995.849	1,40	890.772	Trent Ltd.	29.769.396	1,10
1.153.080	Godrej Properties Ltd.	25.945.325	0,96	469.515	Tube Investments of India Ltd.	18.969.316	0,70
3.026.015	Gokaldas Exports Ltd.	35.574.670	1,31	1.734.985	United Spirits Ltd.	21.817.688	0,80
1.165.578	Gravita India Ltd.	15.651.685	0,58	734.554	Vinati Organics Ltd.	15.073.355	0,56
844.245	Grindwell Norton Ltd.	21.202.362	0,78	3.730.581	Zensar Technologies Ltd.	24.095.864	0,89
2.177.841	HDFC Bank Ltd.	40.818.954	1,50	32.329.565	Zomato Ltd.	46.005.459	1,69
5.397.585	Hindalco Industries Ltd.	33.402.180	1,23			2.630.149.146	96,89
1.896.397	Home First Finance Co. India Ltd. ^(a)	20.434.475	0,75	Verenigde Staten			
26.726	Honeywell Automation India Ltd.	11.750.808	0,43	317.824	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	22.266.749	0,82
14.174.353	ICICI Bank Ltd.	158.535.425	5,84	TOTAAL GEWONE AANDELEN			
544.304	ideaForge Technology Ltd.	5.119.375	0,19	(kostprijs USD 2.347.990.409)			2.652.415.895
25.025.849	IDFC First Bank Ltd.	25.592.718	0,94	TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN			
2.856.754	IIFL Finance Ltd.	20.871.587	0,77	TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS			
4.772.617	Indian Renewable Energy Development Agency Ltd.	3.737.113	0,14	(kostprijs USD 2.347.990.409)			2.652.415.895
361.934	Info Edge India Ltd.	20.032.356	0,74	Deelnemingen			
4.759.332	Infosys Ltd.	83.085.991	3,06	Beschrijving effect			
1.041.054	Infosys Ltd. ADR	18.286.114	0,67	Marktwaaarde USD			
1.205.659	ISGEC Heavy Engineering Ltd.	13.439.777	0,49	% van eigen vermogen			
10.661.317	Jio Financial Services Ltd.	29.327.211	1,08	Overige overdraagbare effecten			
2.336.895	JK Lakshmi Cement Ltd.	22.880.309	0,84	Gewone aandelen – 0,27%			
770.169	Jupiter Life Line Hospitals Ltd.	10.273.846	0,38	India			
1.275.695	Kajaria Ceramics Ltd.	20.467.720	0,75	265.980	ASK Automotive Private Ltd. ^(b)	874.786	0,03
879.927	KEI Industries Ltd.	30.420.826	1,12	229.908	Cello World Ltd. ^(b)	2.093.109	0,08
2.051.787	Kfin Technologies Ltd.	13.017.768	0,48				
1.411.257	Landmark Cars Ltd.	13.291.922	0,49				
2.568.209	Mahindra & Mahindra Ltd.	50.756.129	1,87				
1.854.237	Mahindra Lifespace Developers Ltd.	11.752.658	0,43				
1.159.380	Mahindra Logistics Ltd. ^(a)	4.982.649	0,18				
540.240	Mankind Pharma Ltd.	12.293.001	0,45				
348.537	Maruti Suzuki India Ltd.	44.341.962	1,63				

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—India Equity Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
India – (vervolg)			
4.687.630	Indian Renewable Energy Development Agency Ltd. ^(a)	3.450.209	0,12
81.630	Jupiter Life Line Hospitals Ltd. ^(b)	1.070.058	0,04
		7.488.162	0,27
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 5.211.453)		7.488.162	0,27
TOTAAL OVERIGE OVERDRAAGBARE EFFECTEN (kostprijs USD 5.211.453)		7.488.162	0,27
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs USD 2.353.201.862)			
		2.659.904.057	97,98

Futures – 0,04%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
USD				
2.416	SGX Nifty 50 Index Long Futures 28/12/2023	97.891.488	1.036.594	0,04
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES			1.036.594	0,04
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 2.353.201.862)			2.660.940.651	98,02
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA			53.709.118	1,98
EIGEN VERMOGEN			2.714.649.769	100,00

	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
TOTAAL BELEGGINGEN		
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 2.353.201.862)	2.659.904.057	97,98
Niet-gerealiseerde winst op futures	1.036.594	0,04
Overige activa en passiva	53.709.118	1,98
Eigen vermogen	2.714.649.769	100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Goldman Sachs & Co. LLC.

^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

^(b) Waardering van dit effect wordt bepaald door de waardeerder. Zie toelichting 4.

Portefeuillespreiding per 30 november 2023	% van eigen vermogen
Gewone aandelen	
Banken	14,55
Gediversifieerde financiële diensten	10,85
Computers	7,76
Autofabrikanten	5,48
Farmaceutica	5,22
Voeding, dranken en tabak	4,80
Bouwmaterialen	3,86
Internet	3,39
Elektrische onderdelen en apparatuur	3,28
Telecommunicatie	3,20
Overige	35,59
TOTAAL GEWONE AANDELEN	97,98
Niet-gerealiseerde winst op futures	0,04
Overige activa en passiva	1,98
TOTAAL	100,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Japan Equity Partners Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde ('000) JPY	% van eigen vermogen			
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs						
Gewone aandelen – 98,57%						
Japan						
3.397.000	Advantest Corp.	15.896.253	3,91			
2.897.700	Ajinomoto Co., Inc.	16.056.469	3,95			
2.781.400	Asahi Intecc Co. Ltd.	7.978.440	1,96			
2.690.600	Asics Corp.	14.271.120	3,51			
2.923.900	Capcom Co. Ltd.	14.572.897	3,58			
3.711.700	Daifuku Co. Ltd.	10.348.141	2,55			
1.433.800	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	5.762.993	1,42			
188.100	Daikin Industries Ltd.	4.162.901	1,02			
157.500	Disco Corp.	5.058.557	1,24			
391.400	Fast Retailing Co. Ltd.	14.727.526	3,62			
2.043.300	Fuji Electric Co. Ltd.	12.706.880	3,13			
943.900	Hamamatsu Photonics KK	5.533.244	1,36			
1.489.800	Hitachi Ltd.	15.358.433	3,78			
309.900	Hoya Corp.	5.180.426	1,27			
1.030.000	Ibiden Co. Ltd.	7.282.737	1,79			
181.400	Keyence Corp.	11.484.266	2,83			
3.072.300	Kyowa Kirin Co. Ltd.	7.505.456	1,85			
2.923.600	Mitsui Chemicals, Inc.	12.727.135	3,13			
1.139.200	Nitori Holdings Co. Ltd.	19.363.543	4,76			
1.456.700	Nomura Research Institute Ltd.	6.034.156	1,48			
2.304.300	NTT Data Group Corp.	4.152.165	1,02			
550.700	Obic Co. Ltd.	12.500.586	3,08			
5.396.000	Olympus Corp.	11.726.867	2,88			
5.797.100	ORIX Corp.	15.709.959	3,86			
787.200	Otsuka Corp.	4.752.747	1,17			
3.009.300	Pan Pacific International Holdings Corp.	9.672.294	2,38			
3.962.500	Recruit Holdings Co. Ltd.	21.718.368	5,34			
487.100	SHIFT, Inc.	16.749.386	4,12			
277.400	Shimamura Co. Ltd.	4.596.375	1,13			
3.758.100	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	19.636.401	4,83			
36.800	SMC Corp.	2.746.067	0,68			
1.920.400	Sony Group Corp.	24.666.305	6,07			
2.090.800	Terumo Corp.	9.885.810	2,43			
4.908.700	Tokio Marine Holdings, Inc.	17.985.101	4,42			
2.574.400	Unicharm Corp.	12.278.801	3,02			
		400.788.805	98,57			
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs ('000) JPY 340.919.668)		400.788.805	98,57			
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs ('000) JPY 340.919.668)						
		400.788.805	98,57			
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs ('000) JPY 340.919.668)						
		400.788.805	98,57			
Valutatermijncontracten voor specifieke aandelencategorieën – 0,15%						
Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst ('000) JPY	% van eigen vermogen
CHF	349.642	JPY	57.562.695	04-12-2023	1.686	0,00
HKD	1.282.956	JPY	23.978.391	05-12-2023	387	0,00
EUR	8.146.258	JPY	1.302.231.077	06-12-2023	15.818	0,00
EUR	57.894.481	JPY	9.064.696.185	13-12-2023	294.925	0,08
GBP	5.727.760	JPY	1.054.634.987	10-01-2024	12.124	0,00
GBP	51.843.696	USD	63.082.501	10-01-2024	353.816	0,08
JPY	439.873.628	USD	2.980.000	10-01-2024	462	0,00
SGD	852.805	JPY	92.619.756	12-01-2024	1.574	0,00
JPY	444.195.151	USD	3.021.000	13-02-2024	1.111	0,00
USD	301.070.270	JPY	44.131.463.590	13-02-2024	25.890	0,01
CHF	297.904	JPY	50.031.011	26-02-2024	234	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					708.027	0,17

Valutatermijncontracten voor specifieke aandelencategorieën – (vervolg)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies ('000) JPY	% van eigen vermogen
JPY	58.746.881	CHF	349.642	04-12-2023	(502)	(0,00)
JPY	2.575.665	HKD	136.140	05-12-2023	(10)	(0,00)
JPY	1.987.403.494	EUR	12.592.359	06-12-2023	(50.016)	(0,01)
JPY	105.460.040	EUR	675.483	13-12-2023	(3.743)	(0,00)
JPY	1.008.560.870	GBP	5.585.854	10-01-2024	(31.767)	(0,01)
USD	66.062.501	JPY	9.753.290.556	10-01-2024	(12.142)	(0,00)
JPY	3.254.617	SGD	30.067	12-01-2024	(67)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					(98.247)	(0,02)
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs ('000) JPY 340.919.668)					401.398.585	98,72
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA					5.203.658	1,28
EIGEN VERMOGEN					406.602.243	100,00
TOTAAL BELEGGINGEN					Marktwaaarde ('000) JPY	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen, zonder derivaten (kostprijs ('000) JPY 340.919.668)					400.788.805	98,57
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					708.027	0,17
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					(98.247)	(0,02)
Overige activa en passiva					5.203.658	1,28
Eigen vermogen					406.602.243	100,00

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JP Morgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust en UBS AG.

Portefeuillespreiding per 30 november 2023		% van eigen vermogen
Gewone aandelen		
Detailhandel		11,89
Computers		10,87
Chemische producten		7,96
Gezondheidszorgproducten		7,27
Halfgeleiders		6,51
Huisinrichting		6,07
Machines - gediversifieerd		6,06
Commerciële diensten		5,34
Verzekeringen		4,42
Voeding, dranken en tabak		3,95
Overige		28,23
TOTAAL GEWONE AANDELEN		98,57
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking		0,17
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking		(0,02)
Overige activa en passiva		1,28
TOTAAL		100,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Japan Equity Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde ('000) JPY	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs			
Gewone aandelen – 97,17%			
Japan			
	314.100 Advantest Corp.	1.469.830	1,01
	326.800 Ajinomoto Co., Inc.	1.810.834	1,24
	360.100 Asahi Intecc Co. Ltd.	1.032.946	0,71
+	370.700 Asics Corp.	1.966.217	1,35
	462.200 Astellas Pharma, Inc.	832.596	0,57
	98.300 BayCurrent Consulting, Inc.	487.731	0,33
	439.000 Capcom Co. Ltd.	2.188.003	1,50
	768.600 Celsys, Inc.	563.861	0,39
	195.400 Central Japan Railway Co.	694.825	0,48
	156.500 Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	818.877	0,56
	813.900 Daifuku Co. Ltd.	2.269.136	1,56
	576.900 Dai-ichi Life Holdings, Inc.	1.787.580	1,23
	462.000 Daiichi Sankyo Co. Ltd.	1.856.955	1,27
	39.600 Daikin Industries Ltd.	876.400	0,60
	35.800 Disco Corp.	1.149.818	0,79
	126.700 Ebara Corp.	1.065.700	0,73
	88.600 Fast Retailing Co. Ltd.	3.333.824	2,29
	353.600 Fuji Corp.	888.174	0,61
	208.600 Fuji Electric Co. Ltd.	1.297.242	0,89
	156.100 GMO Payment Gateway, Inc.	1.358.263	0,93
	80.000 Goldwin, Inc.	925.402	0,64
	163.000 Hamamatsu Photonics KK	955.524	0,66
	366.500 Hitachi Ltd.	3.778.269	2,59
	1.343.000 Hitachi Zosen Corp.	1.214.849	0,83
	83.900 Hoya Corp.	1.402.510	0,96
	158.000 Ibiden Co. Ltd.	1.117.158	0,77
	509.700 Inpex Corp.	1.071.189	0,74
	451.100 Internet Initiative Japan, Inc.	1.201.304	0,82
	483.100 Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	810.333	0,56
	622.800 ITOCHU Corp.	3.601.243	2,47
	169.800 Jeol Ltd.	998.634	0,69
	795.200 JGC Holdings Corp.	1.328.506	0,91
	1.022.600 Kansai Electric Power Co., Inc.	2.021.420	1,39
	59.600 Keyence Corp.	3.773.221	2,59
	737.800 Koshidaka Holdings Co. Ltd.	772.714	0,53
	222.000 Kyoritsu Maintenance Co. Ltd.	1.277.052	0,88
	674.800 Kyowa Kirin Co. Ltd.	1.648.499	1,13
+	114.000 M&A Research Institute Holdings, Inc.	434.668	0,30
	26.100 Maruwa Co. Ltd.	777.624	0,53
	163.900 Mitsubishi Corp.	1.133.466	0,78
	4.052.200 Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	5.119.365	3,51
	516.800 Mitsui Chemicals, Inc.	2.249.755	1,54
	516.000 Miura Co. Ltd.	1.482.902	1,02
	617.400 Murata Manufacturing Co. Ltd.	1.782.828	1,22
	225.200 Nifco, Inc.	817.691	0,56
	1.047.500 Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	1.156.524	0,79
	8.150.600 Nippon Telegraph & Telephone Corp.	1.412.428	0,97
	303.800 Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	499.325	0,34
	140.700 Nitori Holdings Co. Ltd.	2.391.547	1,64
	139.500 NOF Corp.	955.691	0,66
	76.600 Nomura Research Institute Ltd.	317.304	0,22
	407.400 NTT Data Group Corp.	734.102	0,50
	52.600 Obic Co. Ltd.	1.193.991	0,82
	624.300 Olympus Corp.	1.356.761	0,93
	399.900 Open Up Group, Inc.	865.480	0,59
	1.396.100 ORIX Corp.	3.783.387	2,60
+	398.200 OSAKA Titanium Technologies Co. Ltd.	1.161.112	0,80
	176.400 Otsuka Corp.	1.065.021	0,73
	366.000 PAL GROUP Holdings Co. Ltd.	855.665	0,59
	612.800 Pan Pacific International Holdings Corp.	1.969.622	1,35
	624.400 Park24 Co. Ltd.	1.128.196	0,77
	835.300 Recruit Holdings Co. Ltd.	4.578.259	3,14
	39.400 Rorze Corp.	573.319	0,39
	176.400 Sanrio Co. Ltd.	1.071.754	0,74
	60.800 SHIFT, Inc.	2.090.665	1,44

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde ('000) JPY	% van eigen vermogen			
Gewone aandelen – (vervolg)						
Japan – (vervolg)						
	76.300 Shimamura Co. Ltd.	1.264.252	0,87			
+	373.600 Shin Nippon Biomedical Laboratories Ltd.	616.283	0,42			
	603.900 Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	3.155.430	2,17			
	10.800 SMC Corp.	805.911	0,55			
	139.500 SoftBank Group Corp.	839.080	0,58			
	513.100 Sony Group Corp.	6.590.440	4,52			
	428.500 Subaru Corp.	1.133.775	0,78			
	85.800 Sumitomo Bakelite Co. Ltd.	607.597	0,42			
	993.200 Sumitomo Corp.	3.090.053	2,12			
	475.000 Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	1.988.767	1,37			
	351.400 Suzuki Motor Corp.	2.132.001	1,46			
	221.700 T&D Holdings, Inc.	487.844	0,34			
	294.600 Takasago Thermal Engineering Co. Ltd.	886.592	0,61			
	381.400 Terumo Corp.	1.803.352	1,24			
	179.400 Toho Co. Ltd.	921.647	0,63			
	515.000 Tokio Marine Holdings, Inc.	1.886.921	1,30			
	87.900 Tokyo Electron Ltd.	2.114.488	1,45			
	516.200 Tokyu Corp.	896.964	0,62			
	231.100 Tomy Co. Ltd.	481.289	0,33			
	335.600 TOPPAN Holdings, Inc.	1.166.015	0,80			
	2.762.800 Toyota Motor Corp.	7.783.004	5,34			
	482.100 Unicharm Corp.	2.299.413	1,58			
		141.556.209	97,17			
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs ('000) JPY 120.661.320)		141.556.209	97,17			
Beleggingsfondsen – 1,06%						
Ierland						
	155.960 Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund (Categorie kapitalisatieaandelen X) ^(e)	1.544.105	1,06			
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs ('000) JPY 1.544.355)		1.544.105	1,06			
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs ('000) JPY 122.205.675)						
		143.100.314	98,23			
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs ('000) JPY 122.205.675)						
		143.100.314	98,23			
Valutatermijncontracten voor specifieke aandelencategorieën – 0,52%						
Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst ('000) JPY	% van eigen vermogen
HKD	852.943	JPY	15.896.773	05-12-2023	302	0,00
EUR	17.780.729	JPY	2.835.085.635	06-12-2023	41.801	0,03
EUR	118.722.442	JPY	18.588.651.857	13-12-2023	604.838	0,42
GBP	2.950.077	JPY	543.550.029	10-01-2024	5.884	0,00
GBP	32.489.168	USD	39.532.251	10-01-2024	221.728	0,16
SGD	150.463	JPY	16.315.676	12-01-2024	302	0,00
SEK	7.760.122	JPY	105.963.248	30-01-2024	2.978	0,00
JPY	544.932	SEK	38.695	01-02-2024	2	0,00
SEK	212.036	JPY	2.925.729	01-02-2024	50	0,00
JPY	123.993.506	USD	845.384	13-02-2024	3	0,00
USD	46.353.152	JPY	6.795.887.421	13-02-2024	2.634	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					880.522	0,61

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Japan Equity Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Valutatermijncontracten voor specifieke aandelencategorieën – (vervolg)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies ('000) JPY	% van eigen vermogen
JPY	1.122.633	HKD	59.386	05-12-2023	(5)	(0,00)
JPY	3.326.004.227	EUR	21.195.635	06-12-2023	(103.408)	(0,08)
JPY	460.177.033	GBP	2.545.899	10-01-2024	(13.980)	(0,01)
USD	39.532.251	JPY	5.836.438.754	10-01-2024	(7.270)	(0,00)
JPY	544.348	SGD	5.000	12-01-2024	(8)	(0,00)

NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING (124.671) (0,09)

MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs ('000) JPY 122.205.675) 143.856.165 98,75

OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA 1.814.360 1,25

EIGEN VERMOGEN 145.670.525 100,00

TOTAAL BELEGGINGEN Marktwaarde ('000) JPY % van eigen vermogen

Totaal beleggingen, zonder derivaten (kostprijs ('000) JPY 122.205.675)	143.100.314	98,23
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	880.522	0,61
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	(124.671)	(0,09)
Overige activa en passiva	1.814.360	1,25
Eigen vermogen	145.670.525	100,00

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust en UBS AG.

* Een gedeelte van deze effecten was uitgeleend op 30 november 2023. Zie toelichting 6.

^(a) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

Portefeuillespreiding per 30 november 2023	% van eigen vermogen
Gewone aandelen	
Detailhandel	7,94
Machines - gediversifieerd	7,89
Autofabrikanten	7,58
Commerciële diensten	6,65
Chemische producten	5,58
Distributie/groothandel	5,37
Computers	4,86
Huisinrichting	4,52
Halfgeleiders	4,30
Elektronica	4,17
Overige	38,31
TOTAAL GEWONE AANDELEN	97,17
Beleggingsfondsen	1,06
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	0,61
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	(0,09)
Overige activa en passiva	1,25
TOTAAL	100,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Equity ESG Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs			
Gewone aandelen – 97,23%			
Canada			
75.150	Waste Connections, Inc.	10.034.779	1,38
Ierland			
53.915	Accenture PLC Class A	17.982.000	2,47
122.629	Aptiv PLC	10.201.507	1,41
		28.183.507	3,88
Verenigd Koninkrijk			
49.260	ARM Holdings PLC ADR	3.060.524	0,42
Verenigde Staten			
296.614	Alphabet, Inc. Class A	39.767.039	5,47
90.312	American Express Co.	15.269.953	2,10
93.318	American Water Works Co., Inc.	12.273.183	1,69
262.607	Apple, Inc.	49.679.992	6,83
1.103.086	AT&T, Inc.	18.140.249	2,49
254.761	Ball Corp.	13.973.641	1,92
16.782	BlackRock, Inc.	12.593.213	1,73
339.960	Bristol-Myers Squibb Co.	16.491.460	2,27
44.466	Caterpillar, Inc.	11.167.191	1,54
363.527	Cisco Systems, Inc.	17.509.278	2,41
41.255	Cooper Cos., Inc.	13.685.109	1,88
242.323	CVS Health Corp.	16.274.413	2,24
107.013	Dexcom, Inc.	12.368.563	1,70
114.595	DocuSign, Inc.	5.011.239	0,69
42.897	Eaton Corp. PLC	9.777.942	1,34
39.205	Eli Lilly & Co.	23.057.245	3,17
71.093	Enphase Energy, Inc.	7.134.183	0,98
124.501	Etsy, Inc.	9.570.392	1,32
103.392	General Electric Co.	12.386.362	1,70
28.138	Humana, Inc.	13.522.841	1,86
33.738	Intuitive Surgical, Inc.	10.360.940	1,42
179.720	JPMorgan Chase & Co.	27.887.152	3,83
46.683	Linde PLC	19.400.988	2,67
99.032	Marvell Technology, Inc.	5.574.511	0,77
227.289	McCormick & Co., Inc.	14.537.404	2,00
72.979	McDonald's Corp.	20.397.631	2,80
185.686	Microsoft Corp.	70.300.720	9,66
199.218	Morgan Stanley	15.764.120	2,17
244.769	NextEra Energy, Inc.	14.270.033	1,96
129.185	NIKE, Inc. Class B	14.149.633	1,94
53.283	NVIDIA Corp.	25.414.126	3,49
27.372	Old Dominion Freight Line, Inc.	10.437.217	1,43
146.497	Procter & Gamble Co.	22.103.467	3,04
28.089	Rockwell Automation, Inc.	7.659.870	1,05
130.832	Ross Stores, Inc.	17.027.785	2,34
115.923	Steel Dynamics, Inc.	13.589.653	1,87
75.007	Texas Instruments, Inc.	11.419.441	1,57
155.214	Xylem, Inc.	16.069.305	2,21
		666.017.484	91,55
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 622.517.968)		707.296.294	97,23
Vastgoedbeleggingstrusts – 2,17%			
Verenigde Staten			
76.637	American Tower Corp.	15.825.541	2,17
TOTAAL VASTGOEDBELEGGINGSTRUSTS (kostprijs USD 21.245.173)		15.825.541	2,17

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen			
Beleggingsfondsen – 0,00%						
Ierland						
2	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(a)	2	0,00			
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 2)		2	0,00			
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 643.763.143)						
		723.121.837	99,40			
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs USD 643.763.143)						
		723.121.837	99,40			
Valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën – 0,41%						
Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
EUR	167.235.889	USD	178.915.837	06-12-2023	3.535.996	0,49
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					3.535.996	0,49
Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	20.549.440	EUR	19.335.573	06-12-2023	(545.379)	(0,08)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					(545.379)	(0,08)
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 643.763.143)					726.112.454	99,81
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA					1.355.838	0,19
EIGEN VERMOGEN					727.468.292	100,00
TOTAAL BELEGGINGEN					Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 643.763.143)					723.121.837	99,40
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					3.535.996	0,49
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					(545.379)	(0,08)
Overige activa en passiva					1.355.838	0,19
Eigen vermogen					727.468.292	100,00

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, HSBC Bank PLC, Morgan Stanley & Co. International PLC, NatWest Markets PLC, State Street Bank & Trust, UBS AG en Westpac Banking Corp.

^(a) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Equity ESG Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Portefeuillespreiding per 30 november 2023	% van eigen vermogen
Gewone aandelen	
Software	10,35
Farmaceutica	9,38
Computers	9,30
Internet	6,79
Halfgeleiders	6,25
Banken	6,00
Detailhandel	5,14
Telecommunicatie	4,90
Gediversifieerde financiële diensten	3,83
Gezondheidszorgproducten	3,30
Overige	31,99
TOTAAL GEWONE AANDELEN	97,23
Vastgoedbeleggingstrusts	2,17
Beleggingsfondsen	0,00
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	0,49
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	(0,08)
Overige activa en passiva	0,19
TOTAAL	100,00

Goldman Sachs Funds—US Small Cap Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs			
Gewone aandelen – 96,02%			
Frankrijk			
61.223	Constellium SE	1.075.076	1,15
Ierland			
26.388	Alkermes PLC	632.257	0,68
Israël			
5.418	CyberArk Software Ltd.	1.078.615	1,16
Verenigde Staten			
16.594	Acadia Healthcare Co., Inc.	1.196.925	1,28
22.623	Adient PLC	735.474	0,79
36.039	Allegro MicroSystems, Inc.	988.189	1,06
23.800	Ameris Bancorp	1.016.260	1,09
12.601	Amylyx Pharmaceuticals, Inc.	170.996	0,18
18.368	Arcosa, Inc.	1.359.416	1,46
11.687	ASGN, Inc.	1.037.338	1,11
11.356	Ashland, Inc.	886.563	0,95
22.355	Associated Banc-Corp	398.813	0,43
22.410	ATI, Inc.	971.698	1,04
29.802	Avient Corp.	1.023.699	1,10
9.724	Axcelis Technologies, Inc.	1.211.708	1,30
10.716	Axonics, Inc.	605.025	0,65
10.459	Badger Meter, Inc.	1.536.845	1,65
18.926	Banner Corp.	862.269	0,93
10.879	Boot Barn Holdings, Inc.	787.531	0,85
20.753	Boyd Gaming Corp.	1.228.578	1,32
11.878	Catalent, Inc.	465.974	0,50
9.310	Cava Group, Inc.	320.264	0,34
6.042	Chart Industries, Inc.	774.464	0,83
7.939	Chord Energy Corp.	1.300.408	1,40
32.899	Clearwater Analytics Holdings, Inc. Class A	699.762	0,75
23.318	Cohu, Inc.	752.472	0,81
8.193	CONMED Corp.	872.718	0,94
47.825	Core & Main, Inc. Class A	1.662.397	1,78
10.809	Crane Co.	1.125.649	1,21
12.580	Crocs, Inc.	1.299.891	1,40
37.634	Dynavax Technologies Corp.	506.177	0,54
17.896	Evolent Health, Inc. Class A	496.077	0,53
31.655	Federal Signal Corp.	2.168.051	2,33
16.744	First Financial Bankshares, Inc.	445.223	0,48
24.406	First Merchants Corp.	755.366	0,81
4.990	FirstCash Holdings, Inc.	553.790	0,59
5.074	Five Below, Inc.	979.130	1,05
21.959	Fluor Corp.	833.783	0,90
18.642	Flywire Corp.	428.952	0,46
22.082	Glacier Bancorp, Inc.	755.204	0,81
32.725	Graphic Packaging Holding Co.	743.512	0,80
32.574	Halozyne Therapeutics, Inc.	1.262.242	1,36
7.214	Hamilton Lane, Inc. Class A	712.382	0,76
21.425	Hancock Whitney Corp.	884.210	0,95
7.913	Herc Holdings, Inc.	983.902	1,06
9.345	ICF International, Inc.	1.280.172	1,37
32.151	Instructure Holdings, Inc.	852.001	0,91
5.461	iRhythm Technologies, Inc.	475.244	0,51
35.115	Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	664.025	0,71
18.027	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	1.498.765	1,61
22.607	Matador Resources Co.	1.340.143	1,44
3.523	Medpace Holdings, Inc.	955.226	1,03
12.899	Merit Medical Systems, Inc.	904.865	0,97
13.459	Meritage Homes Corp.	1.874.166	2,01
12.136	Moog, Inc. Class A	1.692.729	1,82
6.807	MYR Group, Inc.	849.446	0,91
53.159	NeoGenomics, Inc.	988.226	1,06
5.026	Nexstar Media Group, Inc.	724.046	0,78
44.299	NMI Holdings, Inc. Class A	1.213.350	1,30
24.682	Noble Corp. PLC	1.147.713	1,23
7.901	Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	598.817	0,64

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Verenigde Staten – (vervolg)			
12.750	ONE Gas, Inc.	712.087	0,76
12.720	Onto Innovation, Inc.	1.797.590	1,93
30.769	Pacific Premier Bancorp, Inc.	698.456	0,75
39.510	PagerDuty, Inc.	871.591	0,94
43.105	Patterson-UTI Energy, Inc.	518.984	0,56
95.447	Permian Resources Corp.	1.269.445	1,36
8.573	Pinnacle Financial Partners, Inc.	631.487	0,68
4.242	Piper Sandler Cos.	651.359	0,70
7.791	PJT Partners, Inc. Class A	680.466	0,73
30.021	Renasant Corp.	792.254	0,85
5.347	RLI Corp.	711.311	0,76
4.611	Rogers Corp.	599.661	0,64
2.988	Saia, Inc.	1.157.193	1,24
19.044	Savers Value Village, Inc.	277.662	0,30
23.666	SeaWorld Entertainment, Inc.	1.160.817	1,25
9.531	Selective Insurance Group, Inc.	952.242	1,02
4.652	Shockwave Medical, Inc.	793.166	0,85
22.452	Simply Good Foods Co.	872.036	0,94
35.506	SM Energy Co.	1.372.307	1,47
21.461	Smartsheet, Inc. Class A	908.873	0,98
58.423	Sprinklr, Inc. Class A	897.961	0,96
7.266	SPS Commerce, Inc.	1.239.580	1,33
19.815	SPX Technologies, Inc.	1.677.538	1,80
6.913	Standex International Corp.	926.411	0,99
17.743	Surgery Partners, Inc.	577.357	0,62
32.593	Tenable Holdings, Inc.	1.353.913	1,45
11.792	Texas Roadhouse, Inc.	1.313.629	1,41
13.962	TreeHouse Foods, Inc.	562.250	0,60
35.038	United Community Banks, Inc.	869.293	0,93
55.080	Utz Brands, Inc.	720.446	0,77
8.462	Watts Water Technologies, Inc. Class A	1.625.296	1,74
5.394	Wingstop, Inc.	1.287.494	1,38
17.496	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	1.358.564	1,46
		86.696.980	93,03
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 82.964.449)			
		89.482.928	96,02
Vastgoedbeleggingstruists – 3,24%			
Verenigde Staten			
85.868	RLJ Lodging Trust	912.777	0,98
71.340	SITE Centers Corp.	936.694	1,01
20.612	Terreno Realty Corp.	1.164.372	1,25
		3.013.843	3,24
TOTAAL VASTGOEDBELEGGINGSTRUSTS (kostprijs USD 3.422.038)			
		3.013.843	3,24
Beleggingsfondsen – 0,90%			
Ierland			
838.925	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ⁽⁹⁾	838.925	0,90
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 838.925)			
		838.925	0,90
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 87.225.412)			
		93.335.696	100,16
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs USD 87.225.412)			
		93.335.696	100,16

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Small Cap Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën – 0,01%

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
EUR	759.521	USD	812.567	06-12-2023	16.059	0,02

NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING	16.059	0,02
--	---------------	-------------

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	104.196	EUR	98.018	06-12-2023	(2.740)	(0,01)

NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING	(2.740)	(0,01)
---	----------------	---------------

MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 87.225.412)	93.349.015	100,17
---	-------------------	---------------

OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	(159.118)	(0,17)
----------------------------------	------------------	---------------

EIGEN VERMOGEN	93.189.897	100,00
-----------------------	-------------------	---------------

TOTAAL BELEGGINGEN	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 87.225.412)	93.335.696	100,16
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	16.059	0,02
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	(2.740)	(0,01)
Overige activa en passiva	(159.118)	(0,17)
Eigen vermogen	93.189.897	100,00

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada en State Street Bank & Trust.

^(a) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

Portefeuillespreiding per 30 november 2023	% van eigen vermogen
Gewone aandelen	
Banken	7,96
Olie en gas	7,46
Halfgeleiders	6,71
Detailhandel	6,56
Software	5,44
Gezondheidszorgproducten	3,92
Machines - gediversifieerd	3,78
Computers	3,72
Gezondheidszorgdiensten	3,43
Bouw en engineering	3,27
Overige	43,77
TOTAAL GEWONE AANDELEN	96,02
Vastgoedbeleggingstrusts	3,24
Beleggingsfondsen	0,90
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	0,02
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	(0,01)
Overige activa en passiva	(0,17)
TOTAAL	100,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Technology Opportunities Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs			
Gewone aandelen – 93,82%			
Ierland			
22.530	Accenture PLC Class A	7.514.318	1,92
Nederland			
9.731	ASML Holding NV	6.628.465	1,69
Verenigd Koninkrijk			
69.619	ARM Holdings PLC ADR	4.325.429	1,11
Verenigde Staten			
18.607	Adobe, Inc.	11.443.119	2,92
69.800	Advanced Micro Devices, Inc.	8.534.446	2,18
255.579	Alphabet, Inc. Class C	34.642.456	8,85
228.758	Amazon.com, Inc.	33.400.956	8,54
65.693	Apple, Inc.	12.427.802	3,18
52.275	Applied Materials, Inc.	7.782.702	1,99
19.980	Arista Networks, Inc.	4.399.396	1,12
36.169	Autodesk, Inc.	7.746.676	1,98
71.717	Datadog, Inc. Class A	8.469.778	2,16
109.279	Fidelity National Information Services, Inc.	6.433.255	1,64
17.354	HubSpot, Inc.	8.647.498	2,21
18.368	Intuit, Inc.	10.524.313	2,69
20.204	KLA Corp.	10.988.956	2,81
233.741	Marvell Technology, Inc.	13.157.281	3,36
16.369	Mastercard, Inc. Class A	6.736.171	1,72
96.290	Microsoft Corp.	36.455.394	9,32
18.232	Motorola Solutions, Inc.	5.812.179	1,49
43.892	NVIDIA Corp.	20.934.948	5,35
81.563	Oracle Corp.	9.475.174	2,42
28.252	Palo Alto Networks, Inc.	8.260.602	2,11
112.716	PayPal Holdings, Inc.	6.498.077	1,66
43.003	Salesforce, Inc.	10.646.683	2,72
449.977	Snap, Inc. Class A	6.299.678	1,61
32.749	Snowflake, Inc. Class A	6.127.010	1,57
70.902	Texas Instruments, Inc.	10.794.475	2,76
261.901	UiPath, Inc. Class A	5.240.639	1,34
50.790	Visa, Inc. Class A	12.949.418	3,31
41.110	Workday, Inc. Class A	10.871.539	2,78
38.189	Zscaler, Inc.	7.661.095	1,96
		343.361.716	87,75
Uruguay			
3.312	MercadoLibre, Inc.	5.266.776	1,35
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 319.602.763)		367.096.704	93,82
Vastgoedbeleggingstrusts – 4,74%			
Verenigde Staten			
36.790	American Tower Corp.	7.597.135	1,94
13.529	Equinix, Inc.	10.950.508	2,80
		18.547.643	4,74
TOTAAL VASTGOEDBELEGGINGSTRUSTS (kostprijs USD 18.758.761)		18.547.643	4,74

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Beleggingsfondsen – 0,00%			
Ierland			
7.401	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(a)	7.401	0,00
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 7.401)		7.401	0,00
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 338.368.925)			
		385.651.748	98,56
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 338.368.925)		385.651.748	98,56
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA		5.654.807	1,44
EIGEN VERMOGEN		391.306.555	100,00
		Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
TOTAAL BELEGGINGEN			
Totaal beleggingen (kostprijs USD 338.368.925)		385.651.748	98,56
Overige activa en passiva		5.654.807	1,44
Eigen vermogen		391.306.555	100,00
^(a) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.			
Portefeuillespreiding per 30 november 2023			
Gewone aandelen			
Software			33,75
Internet			22,46
Halfgeleiders			21,25
Computers			7,06
Gediversifieerde financiële diensten			5,03
Telecommunicatie			2,61
Commerciële diensten			1,66
TOTAAL GEWONE AANDELEN			93,82
Vastgoedbeleggingstrusts			4,74
Beleggingsfondsen			0,00
Overige activa en passiva			1,44
TOTAAL			100,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs			
Gewone aandelen – 100,27%			
Oostenrijk			
829	Verbund AG	77.956	0,98
Canada			
10.503	Boralex, Inc. Class A	231.897	2,92
6.625	Hydro One Ltd.	180.941	2,27
16.449	Innergex Renewable Energy, Inc.	114.643	1,44
19.317	Northland Power, Inc.	310.494	3,90
9.492	TransAlta Corp.	76.460	0,96
		914.435	11,49
Denemarken			
5.518	Orsted A/S ^(a)	257.200	3,23
10.122	Vestas Wind Systems A/S	277.982	3,50
		535.182	6,73
Frankrijk			
8.551	Engie SA	148.488	1,87
Duitsland			
2.901	Encavis AG	42.913	0,54
12.990	RWE AG	557.196	7,00
		600.109	7,54
Israël			
816	SolarEdge Technologies, Inc.	63.974	0,80
Italië			
70.674	Enel SpA	498.286	6,27
19.108	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	153.752	1,93
		652.038	8,20
Portugal			
89.192	EDP - Energias de Portugal SA	426.172	5,36
Spanje			
367	Acciona SA	51.587	0,65
2.299	EDP Renovaveis SA	41.645	0,52
45.188	Iberdrola SA	556.301	6,99
2.591	Solaria Energia y Medio Ambiente SA	48.390	0,61
		697.923	8,77
Verenigd Koninkrijk			
2.858	Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	54.102	0,68
22.138	Drax Group PLC	122.432	1,54
4.070	National Grid PLC	52.700	0,66
21.423	SSE PLC	494.470	6,22
		723.704	9,10
Verenigde Staten			
15.393	AES Corp.	264.298	3,32
1.621	Array Technologies, Inc.	23.983	0,30
994	Avangrid, Inc.	30.565	0,38
2.273	Clearway Energy, Inc. Class A	53.393	0,67
1.922	CMS Energy Corp.	108.670	1,37
3.249	Darling Ingredients, Inc.	140.357	1,76
2.336	Dominion Energy, Inc.	106.358	1,34
4.417	Edison International	291.169	3,66
2.086	Enphase Energy, Inc.	209.330	2,63
3.079	Eversource Energy	181.815	2,28
3.910	Exelon Corp.	149.557	1,88
2.388	First Solar, Inc.	369.185	4,64
4.922	Green Plains, Inc.	122.607	1,54
8.653	NextEra Energy, Inc.	504.470	6,34
854	Ormat Technologies, Inc.	57.286	0,72
2.288	PG&E Corp.	39.148	0,49
6.907	Plug Power, Inc.	26.834	0,34
1.038	PNM Resources, Inc.	43.253	0,54

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Verenigde Staten – (vervolg)			
1.551	Portland General Electric Co.	63.343	0,80
9.221	Shoals Technologies Group, Inc. Class A	123.746	1,56
8.925	Sunnova Energy International, Inc.	102.816	1,29
2.205	Sunrun, Inc.	28.389	0,36
1.615	Xcel Energy, Inc.	97.021	1,22
		3.137.593	39,43
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 9.844.498)		7.977.574	100,27
Vastgoedbeleggingstruists – 0,55%			
Verenigde Staten			
1.846	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	43.916	0,55
TOTAAL VASTGOEDBELEGGINGSTRUISTS (kostprijs USD 73.507)		43.916	0,55
Beleggingsfondsen – 0,00%			
Ierland			
36	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(b)	36	0,00
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 36)		36	0,00
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 9.918.041)			
		8.021.526	100,82
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 9.918.041)			
		8.021.526	100,82
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA		(65.096)	(0,82)
EIGEN VERMOGEN		7.956.430	100,00
TOTAAL BELEGGINGEN		Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen (kostprijs USD 9.918.041)		8.021.526	100,82
Overige activa en passiva		(65.096)	(0,82)
Eigen vermogen		7.956.430	100,00
^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.			
^(b) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.			
Portefeuillespreiding per 30 november 2023			
Gewone aandelen			
Elektriciteit			79,75
Energiebronnen			18,11
Landbouw			1,76
Bouw en engineering			0,65
TOTAAL GEWONE AANDELEN			100,27
Vastgoedbeleggingstruists			0,55
Beleggingsfondsen			0,00
Overige activa en passiva			(0,82)
TOTAAL			100,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Future Economic Security Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs			
Gewone aandelen – 98,16%			
Frankrijk			
34.007	Schneider Electric SE	6.274.798	1,55
35.909	Vinci SA	4.397.577	1,08
		10.672.375	2,63
Japan			
206.600	Daifuku Co. Ltd.	3.882.686	0,95
34.900	Hoya Corp.	3.932.618	0,97
15.600	Keyence Corp.	6.657.375	1,64
53.200	Tokyo Electron Ltd.	8.626.615	2,12
		23.099.294	5,68
Nederland			
6.993	ASM International NV	3.609.885	0,89
5.810	ASML Holding NV	3.956.895	0,97
		7.566.780	1,86
Portugal			
660.431	EDP - Energias de Portugal SA	3.155.634	0,78
Taiwan			
255.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	4.692.504	1,15
Verenigd Koninkrijk			
52.169	ARM Holdings PLC ADR	3.241.260	0,80
45.479	Rio Tinto PLC ADR	3.135.322	0,77
276.204	Shell PLC	9.057.013	2,23
		15.433.595	3,80
Verenigde Staten			
116.015	AECOM	10.222.082	2,52
34.662	Applied Industrial Technologies, Inc.	5.462.385	1,34
74.215	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	9.260.548	2,28
28.405	Caterpillar, Inc.	7.133.632	1,75
73.536	Cheniere Energy, Inc.	13.400.465	3,30
100.564	Chesapeake Energy Corp.	8.174.847	2,01
68.593	Cognex Corp.	2.607.220	0,64
47.206	Curtiss-Wright Corp.	9.979.820	2,46
146.372	DT Midstream LLC	8.422.245	2,07
36.666	Eaton Corp. PLC	8.357.648	2,06
68.969	Emerson Electric Co.	6.123.068	1,51
70.195	EOG Resources, Inc.	8.808.069	2,17
140.137	Fastenal Co.	8.395.608	2,07
76.656	Freepport-McMoRan, Inc.	2.853.903	0,70
30.012	Hess Corp.	4.273.409	1,05
49.827	Honeywell International, Inc.	9.730.715	2,39
13.647	Hubbell, Inc.	4.049.747	1,00
169.586	KBR, Inc.	8.721.808	2,15
14.864	KLA Corp.	8.084.530	1,99
5.060	Lam Research Corp.	3.616.028	0,89
45.379	Lincoln Electric Holdings, Inc.	8.923.780	2,20
26.632	Linde PLC	11.067.993	2,72
330.542	Marathon Oil Corp.	8.613.924	2,12
19.716	Marathon Petroleum Corp.	2.979.679	0,73
15.977	Martin Marietta Materials, Inc.	7.336.958	1,81
171.469	Marvell Technology, Inc.	9.651.990	2,37
37.948	MKS Instruments, Inc.	3.130.330	0,77
30.246	Motorola Solutions, Inc.	9.642.122	2,37
56.502	NextEra Energy, Inc.	3.294.067	0,81
24.867	Nordson Corp.	5.782.821	1,42
14.669	NVIDIA Corp.	6.996.600	1,72
101.665	ONEOK, Inc.	6.973.202	1,72
22.425	Palo Alto Networks, Inc.	6.556.846	1,61
16.193	Parker-Hannifin Corp.	6.977.887	1,72
27.034	Pioneer Natural Resources Co.	6.312.709	1,55
45.188	Quanta Services, Inc.	8.462.809	2,08
27.566	Rockwell Automation, Inc.	7.517.248	1,85
9.631	Saia, Inc.	3.729.894	0,92
66.740	Steel Dynamics, Inc.	7.823.930	1,92

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Verenigde Staten – (vervolg)			
124.000	Targa Resources Corp.	11.176.120	2,75
22.783	Teledyne Technologies, Inc.	9.132.565	2,25
44.997	Texas Instruments, Inc.	6.850.568	1,69
92.343	Timken Co.	6.752.120	1,66
20.539	United Rentals, Inc.	9.861.185	2,43
198.276	Williams Cos., Inc.	7.326.298	1,80
18.600	Zscaler, Inc.	3.731.346	0,92
		334.282.768	82,26
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 383.782.864)		398.902.950	98,16
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 383.782.864)			
		398.902.950	98,16
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 383.782.864)		398.902.950	98,16
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA		7.470.356	1,84
EIGEN VERMOGEN		406.373.306	100,00
		Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
TOTAAL BELEGGINGEN			
Totaal beleggingen (kostprijs USD 383.782.864)		398.902.950	98,16
Overige activa en passiva		7.470.356	1,84
Eigen vermogen		406.373.306	100,00

Portefeuillespreiding per 30 november 2023		% van eigen vermogen
Gewone aandelen		
Halfgeleiders		15,36
Olief en gas		11,86
Pijplijnen		11,64
Machines - gediversifieerd		7,84
Commerciële diensten		6,79
Elektrische onderdelen en apparatuur		5,12
Elektronica		4,36
Fabricage: diversen		3,97
Bouw en engineering		3,60
Computers		3,07
Overige		24,55
TOTAAL GEWONE AANDELEN		98,16
Overige activa en passiva		1,84
TOTAAL		100,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Infrastructure Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs			
Gewone aandelen – 89,71%			
Australië			
	178.224 Transurban Group	1.519.800	5,20
Canada			
	14.739 Enbridge, Inc.	510.482	1,75
	10.778 Hydro One Ltd.	294.367	1,01
	11.543 Northland Power, Inc.	185.538	0,64
	17.334 Pembina Pipeline Corp.	579.182	1,98
	6.572 TC Energy Corp.	246.048	0,84
		1.815.617	6,22
China			
	46.100 ENN Energy Holdings Ltd.	318.181	1,09
	258.000 Jiangsu Expressway Co. Ltd. Class H	232.006	0,79
		550.187	1,88
Frankrijk			
	13.965 Getlink SE	256.167	0,88
	6.610 Veolia Environnement SA	208.682	0,71
	2.454 Vinci SA	300.527	1,03
		765.376	2,62
Hongkong			
	130.000 China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	166.444	0,57
	174.000 Guangdong Investment Ltd.	120.662	0,41
	1.165.900 Hutchison Port Holdings Trust	178.386	0,61
	72.000 Power Assets Holdings Ltd.	375.350	1,29
		840.842	2,88
Italië			
	74.261 Enav SpA ^(a)	264.097	0,90
Japan			
	13.700 Central Japan Railway Co.	328.386	1,12
	26.700 Osaka Gas Co. Ltd.	519.806	1,78
	82.600 Tokyo Electric Power Co. Holdings, Inc.	351.945	1,21
	13.500 Tokyo Gas Co. Ltd.	312.864	1,07
		1.513.001	5,18
Mexico			
	31.500 Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV Class B	464.154	1,59
Spanje			
	5.309 Aena SME SA ^(a)	916.230	3,14
	14.792 Cellnex Telecom SA	565.265	1,94
	6.841 Ferrovial SE	236.647	0,81
	17.642 Iberdrola SA	217.187	0,74
		1.935.329	6,63
Thailand			
	323.800 Airports of Thailand PCL	547.601	1,88
Verenigd Koninkrijk			
	75.258 National Grid PLC	974.477	3,34
	14.835 Severn Trent PLC	484.768	1,66
		1.459.245	5,00
Verenigde Staten			
	13.689 AES Corp.	235.040	0,80
	6.753 Ameren Corp.	520.656	1,78
	4.553 American Electric Power Co., Inc.	359.459	1,23
	1.340 American Water Works Co., Inc.	176.237	0,60
	3.574 Atmos Energy Corp.	398.680	1,37
	19.240 CenterPoint Energy, Inc.	536.988	1,84
	4.559 Cheniere Energy, Inc.	830.787	2,85
	10.913 CMS Energy Corp.	617.021	2,11

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Verenigde Staten – (vervolg)			
	23.880 CSX Corp.	762.488	2,61
	13.197 Dominion Energy, Inc.	600.859	2,06
	4.821 DT Midstream LLC	277.400	0,95
	4.937 Duke Energy Corp.	451.291	1,55
	9.159 Eversource Energy	540.839	1,85
	17.556 Exelon Corp.	671.517	2,30
	360 Linde PLC	149.612	0,51
	27.896 NextEra Energy, Inc.	1.626.337	5,57
	3.022 Norfolk Southern Corp.	653.266	2,24
	2.767 ONEOK, Inc.	189.789	0,65
	17.538 PG&E Corp.	300.075	1,03
	15.403 PPL Corp.	399.708	1,37
	12.068 Sempra	876.137	3,00
	8.131 Southern Co.	572.016	1,96
	5.953 Targa Resources Corp.	536.544	1,84
	2.269 Union Pacific Corp.	504.240	1,73
	9.076 WEC Energy Group, Inc.	751.947	2,57
	4.591 Williams Cos., Inc.	169.638	0,58
	13.512 Xcel Energy, Inc.	811.733	2,78
		14.520.304	49,73
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 27.930.708)		26.195.553	89,71
Vastgoedbeleggingstruists – 9,63%			
Verenigde Staten			
	7.587 American Tower Corp.	1.566.716	5,37
	1.925 Crown Castle, Inc.	223.704	0,77
	225 Equinix, Inc.	182.117	0,62
	3.427 SBA Communications Corp.	837.765	2,87
		2.810.302	9,63
TOTAAL VASTGOEDBELEGGINGSTRUISTS (kostprijs USD 3.321.190)		2.810.302	9,63
Beleggingsfondsen – 0,57%			
Ierland			
	166.668 Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(b)	166.668	0,57
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 166.668)		166.668	0,57
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 31.418.566)			
		29.172.523	99,91
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 31.418.566)			
		29.172.523	99,91
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA		26.583	0,09
EIGEN VERMOGEN		29.199.106	100,00
		Marktwarde USD	% van eigen vermogen
TOTAAL BELEGGINGEN			
Totaal beleggingen (kostprijs USD 31.418.566)		29.172.523	99,91
Overige activa en passiva		26.583	0,09
Eigen vermogen		29.199.106	100,00

^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

^(b) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Infrastructure Equity Portfolio
Overzicht van beleggingen
per 30 november 2023

Portefeuillespreiding per 30 november 2023	% van eigen vermogen
Gewone aandelen	
Elektriciteit	42,03
Pijplijnen	11,44
Bouw en engineering	11,29
Vervoer	8,58
Commerciële diensten	7,17
Gas	5,31
Water	3,38
Chemische producten	0,51
TOTAAL GEWONE AANDELEN	89,71
Vastgoedbeleggingstrusts	9,63
Beleggingsfondsen	0,57
Overige activa en passiva	0,09
TOTAAL	100,00

Goldman Sachs Funds—Global Real Estate Equity Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs			
Gewone aandelen – 15,91%			
Duitsland			
7.733	Instone Real Estate Group SE	52.219	0,37
9.654	Vonovia SE	270.134	1,89
		322.353	2,26
Hongkong			
15.000	CK Asset Holdings Ltd.	71.014	0,50
28.400	Hongkong Land Holdings Ltd.	91.499	0,64
139.461	Sino Land Co. Ltd.	140.313	0,98
16.000	Sun Hung Kai Properties Ltd.	156.700	1,10
		459.526	3,22
Japan			
3.100	Kyoritsu Maintenance Co. Ltd.	120.207	0,85
5.100	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	68.796	0,48
13.200	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	309.845	2,17
7.800	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	220.139	1,54
		718.987	5,04
Nederland			
6.909	CTP NV ^(a)	111.548	0,78
Singapore			
102.100	Capitaland India Trust	78.659	0,55
Spanje			
4.251	Cellnex Telecom SA	162.449	1,14
Zweden			
12.852	Castellum AB	156.379	1,09
Verenigde Staten			
867	CBRE Group, Inc. Class A	68.510	0,48
509	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	84.642	0,59
957	Hyatt Hotels Corp. Class A	108.648	0,76
		261.800	1,83
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 2.249.801)		2.271.701	15,91
Vastgoedbeleggingstrusts – 83,43%			
Australië			
24.106	Dexus	111.452	0,78
6.861	Goodman Group	102.557	0,72
62.597	Region RE Ltd.	85.174	0,60
57.538	Stockland	156.222	1,09
		455.405	3,19
Canada			
4.107	Canadian Apartment Properties	138.467	0,97
9.778	Dream Industrial	88.874	0,62
7.357	RioCan	94.105	0,66
		321.446	2,25
Frankrijk			
1.643	Gecina SA	182.461	1,28
Hongkong			
23.200	Link	114.428	0,80
Japan			
65	Comforia Residential, Inc.	139.345	0,98
381	Invincible Investment Corp.	154.064	1,08
168	Japan Metropolitan Fund Invest	111.602	0,78
13	Nippon Accommodations Fund, Inc.	53.267	0,37
48	Nippon Building Fund, Inc.	200.927	1,41
75	Nippon Prologis, Inc.	141.924	0,99
		801.129	5,61

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Vastgoedbeleggingstrusts – (vervolg)			
Singapore			
53.852	CapitaLand Ascendas	114.285	0,80
317.500	Far East Hospitality Trust	153.328	1,08
58.800	Frasers Logistics & Commercial Trust	48.721	0,34
299.324	Lendlease Global Commercial	135.393	0,95
		451.727	3,17
Spanje			
12.409	Merlin Properties Socimi SA	125.149	0,88
Verenigd Koninkrijk			
13.178	Big Yellow Group PLC	183.530	1,28
3.764	Derwent London PLC	100.851	0,71
22.833	Segro PLC	235.196	1,65
113.387	Shafesbury Capital PLC	173.090	1,21
12.534	UNITE Group PLC	154.225	1,08
		846.892	5,93
Verenigde Staten			
2.845	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	312.182	2,19
6.369	American Homes 4 Rent Class A	228.329	1,60
841	American Tower Corp.	173.667	1,22
7.353	Americold Realty Trust, Inc.	204.413	1,43
2.337	AvalonBay Communities, Inc.	400.258	2,80
2.312	Boston Properties, Inc.	132.246	0,93
3.421	Cousins Properties, Inc.	70.233	0,49
9.706	CubeSmart	386.687	2,71
2.082	Digital Realty Trust, Inc.	287.358	2,01
1.187	EastGroup Properties, Inc.	203.808	1,43
1.013	Equinix, Inc.	819.932	5,74
3.738	Equity LifeStyle Properties, Inc.	262.482	1,84
2.279	Equity Residential	129.447	0,91
2.645	Extra Space Storage, Inc.	343.347	2,41
2.225	Federal Realty Investment Trust	210.352	1,47
7.920	Healthcare Realty Trust, Inc.	119.592	0,84
2.777	Healthpeak Properties, Inc.	47.792	0,33
10.459	Invitation Homes, Inc.	343.997	2,41
486	Mid-America Apartment Communities, Inc.	60.128	0,42
10.052	Prologis, Inc.	1.137.786	7,97
4.179	Realty Income Corp.	223.159	1,56
4.176	Regency Centers Corp.	259.037	1,81
1.612	Ryman Hospitality Properties, Inc.	159.346	1,12
721	SBA Communications Corp.	176.256	1,23
3.373	Simon Property Group, Inc.	415.385	2,91
547	Sun Communities, Inc.	70.207	0,49
6.031	UDR, Inc.	200.350	1,40
6.367	Ventas, Inc.	287.597	2,01
14.191	VICI Properties, Inc.	422.182	2,96
5.273	Welltower, Inc.	464.130	3,25
979	WP Carey, Inc.	60.982	0,43
		8.612.667	60,32
TOTAAL VASTGOEDBELEGGINGSTRUSTS (kostprijs USD 12.265.023)		11.911.304	83,43

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Real Estate Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Beleggingsfondsen – 1,04%			
Ierland	149.055 Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkerings aandelen X) ^(b)	149.055	1,04
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 149.055)		149.055	1,04
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 14.663.879)		14.332.060	100,38
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 14.663.879)		14.332.060	100,38
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA		(54.501)	(0,38)
EIGEN VERMOGEN		14.277.559	100,00
TOTAAL BELEGGINGEN		Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen (kostprijs USD 14.663.879)		14.332.060	100,38
Overige activa en passiva		(54.501)	(0,38)
Eigen vermogen		14.277.559	100,00
^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.			
^(b) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.			
Portefeuillespreiding per 30 november 2023			% van eigen vermogen
Vastgoedbeleggingstrusts			83,43
Gewone aandelen			
Vastgoed			12,57
Hotels			2,20
Bouw en engineering			1,14
TOTAAL GEWONE AANDELEN			15,91
Beleggingsfondsen			1,04
Overige activa en passiva			(0,38)
TOTAAL			100,00

Goldman Sachs Funds—Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs			
Gewone aandelen – 46,56%			
Australië			
235.993	Transurban Group	2.012.424	3,40
Canada			
119.872	Chartwell Retirement Residences	958.094	1,62
Frankrijk			
55.328	Engie SA	960.768	1,62
28.326	Veolia Environnement SA	894.271	1,51
8.582	Vinci SA	1.050.990	1,78
		2.906.029	4,91
Duitsland			
32.764	Vonovia SE	916.789	1,55
Italië			
330.873	Enav SpA ^(a)	1.176.695	1,99
Nederland			
44.841	CTP NV ^(a)	723.972	1,22
Spanje			
36.132	Cellnex Telecom SA	1.380.757	2,33
30.897	Ferrovial SE	1.068.803	1,80
		2.449.560	4,13
Verenigd Koninkrijk			
156.039	National Grid PLC	2.020.468	3,41
29.892	Severn Trent PLC	976.791	1,65
		2.997.259	5,06
Verenigde Staten			
42.815	AES Corp.	735.133	1,24
10.677	Ameren Corp.	823.197	1,39
7.357	American Water Works Co., Inc.	967.593	1,63
8.171	Cheniere Energy, Inc.	1.489.001	2,51
20.204	CMS Energy Corp.	1.142.334	1,93
21.899	Eversource Energy	1.293.136	2,18
1.874	Linde PLC	778.816	1,32
44.389	NextEra Energy, Inc.	2.587.879	4,37
5.300	Norfolk Southern Corp.	1.145.701	1,94
15.823	WEC Energy Group, Inc.	1.310.935	2,21
19.319	Xcel Energy, Inc.	1.160.589	1,96
		13.434.314	22,68
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 28.003.730)		27.575.136	46,56
Vastgoedbeleggingstrusts – 51,86%			
Australië			
38.115	Goodman Group	569.739	0,96
Japan			
167	Hoshino Resorts, Inc.	681.606	1,15
487	Nippon Prologis, Inc.	921.561	1,56
		1.603.167	2,71
Verenigd Koninkrijk			
77.503	Big Yellow Group PLC	1.079.387	1,83
114.995	Segro PLC	1.184.529	2,00
96.308	UNITE Group PLC	1.185.024	2,00
		3.448.940	5,83
Verenigde Staten			
13.961	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	1.531.941	2,59
24.742	American Homes 4 Rent Class A	887.001	1,50
10.756	American Tower Corp.	2.221.114	3,75
41.728	Americold Realty Trust, Inc.	1.160.038	1,96
8.978	AvalonBay Communities, Inc.	1.537.662	2,60
10.659	Digital Realty Trust, Inc.	1.471.155	2,48
2.751	Equinix, Inc.	2.226.687	3,76

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Vastgoedbeleggingstrusts – (vervolg)			
Verenigde Staten – (vervolg)			
22.254	Equity LifeStyle Properties, Inc.	1.562.676	2,64
11.372	Extra Space Storage, Inc.	1.476.199	2,49
36.751	Invitation Homes, Inc.	1.208.740	2,04
29.169	Prologis, Inc.	3.301.639	5,57
5.984	SBA Communications Corp.	1.462.849	2,47
14.707	Terreno Realty Corp.	830.799	1,40
22.971	Ventas, Inc.	1.037.600	1,75
51.272	VICI Properties, Inc.	1.525.342	2,58
18.696	Welltower, Inc.	1.645.622	2,78
		25.087.064	42,36
TOTAAL VASTGOEDBELEGGINGSTRUSTS (kostprijs USD 30.015.199)		30.708.910	51,86
Beleggingsfondsen – 0,09%			
Ierland			
54.713	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(b)	54.713	0,09
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 54.713)		54.713	0,09
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 58.073.642)			
		58.338.759	98,51
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 58.073.642)			
		58.338.759	98,51
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA		880.238	1,49
EIGEN VERMOGEN		59.218.997	100,00
TOTAAL BELEGGINGEN			
Totaal beleggingen (kostprijs USD 58.073.642)		58.338.759	98,51
Overige activa en passiva		880.238	1,49
Eigen vermogen		59.218.997	100,00
^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.			
^(b) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.			
Portefeuillespreiding per 30 november 2023			
Vastgoedbeleggingstrusts			51,86
Gewone aandelen			
Elektriciteit			20,31
Bouw en engineering			7,90
Water			4,79
Commerciële diensten			3,40
Vastgoed			2,77
Pijplijnen			2,51
Vervoer			1,94
Gezondheidszorgdiensten			1,62
Chemische producten			1,32
TOTAAL GEWONE AANDELEN			46,56
Beleggingsfondsen			0,09
Overige activa en passiva			1,49
TOTAAL			100,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs			
Gewone aandelen – 94,33%			
Canada			
94.428	Enbridge, Inc.	3.271.930	4,23
53.962	Gibson Energy, Inc.	816.529	1,05
90.845	Keyera Corp.	2.226.413	2,88
70.780	Pembina Pipeline Corp.	2.364.977	3,05
51.260	TC Energy Corp.	1.919.114	2,48
		10.598.963	13,69
Frankrijk			
5.814	TotalEnergies SE ADR	399.189	0,52
Italië			
11.943	Eni SpA ADR	398.777	0,51
Verenigd Koninkrijk			
9.621	BP PLC ADR	352.610	0,46
5.882	Shell PLC ADR	391.270	0,50
		743.880	0,96
Verenigde Staten			
94.691	Antero Midstream Corp.	1.255.603	1,62
9.753	APA Corp.	360.276	0,47
21.334	Cheniere Energy, Inc.	3.887.695	5,02
43.693	Chevron Corp.	6.337.670	8,19
15.746	ConocoPhillips	1.824.174	2,36
20.766	Devon Energy Corp.	950.875	1,23
6.094	Diamondback Energy, Inc.	953.650	1,23
42.715	DT Midstream LLC	2.457.821	3,17
155.200	EnLink Midstream LLC	2.112.272	2,73
12.939	EQT Corp.	526.100	0,68
197.433	Equitrans Midstream Corp.	1.856.857	2,40
8.251	Excelerate Energy, Inc. Class A	138.369	0,18
67.006	Exxon Mobil Corp.	6.955.893	8,98
13.714	Hess Corp.	1.952.736	2,52
30.203	Hess Midstream LP Class A	988.242	1,28
148.152	Kinder Morgan, Inc.	2.597.105	3,35
36.628	Marathon Oil Corp.	954.526	1,23
14.195	Marathon Petroleum Corp.	2.145.290	2,77
30.365	NextDecade Corp.	147.574	0,19
23.886	Occidental Petroleum Corp.	1.442.475	1,86
45.749	ONEOK, Inc.	3.137.924	4,05
11.943	Phillips 66	1.509.237	1,95
8.058	Pioneer Natural Resources Co.	1.881.624	2,43
236.781	Plains GP Holdings LP Class A	3.828.749	4,95
13.190	Schlumberger NV	699.993	0,90
55.253	Targa Resources Corp.	4.979.953	6,43
10.373	Valero Energy Corp.	1.305.649	1,69
100.258	Williams Cos., Inc.	3.704.533	4,79
		60.892.865	78,65
TOTAAL GEWONE AANDELEN			
(kostprijs USD 61.226.847)		73.033.674	94,33

Beleggingsfondsen – 5,89%

Ierland			
1	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(a)	1	0,00
Verenigde Staten			
6.139	ClearBridge Energy Midstream Opportunity Fund, Inc.	210.875	0,27
5.421	ClearBridge MLP & Midstream Fund, Inc.	206.377	0,26

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Beleggingsfondsen – (vervolg)			
Verenigde Staten – (vervolg)			
6.061	ClearBridge MLP & Midstream Total Return Fund, Inc.	206.680	0,27
152.199	JPMorgan Alerian MLP Index ETN	3.938.910	5,09
		4.562.842	5,89
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN		(kostprijs USD 3.417.387)	5,89
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS			
		(kostprijs USD 64.644.234)	100,22
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN		(kostprijs USD 64.644.234)	100,22
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA		(172.180)	(0,22)
EIGEN VERMOGEN		77.424.337	100,00

	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
TOTAAL BELEGGINGEN		
Totaal beleggingen (kostprijs USD 64.644.234)	77.596.517	100,22
Overige activa en passiva	(172.180)	(0,22)
Eigen vermogen	77.424.337	100,00

^(a) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

	% van eigen vermogen
Portefeuillespreiding per 30 november 2023	
Gewone aandelen	
Pijplijnen	53,85
Olie en gas	39,58
Olie- en gasdiensten	0,90
TOTAAL GEWONE AANDELEN	94,33
Beleggingsfondsen	5,89
Overige activa en passiva	(0,22)
TOTAAL	100,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets CORE[®] Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen	Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs				Gewone aandelen – (vervolg)			
Gewone aandelen – 98,71%				China – (vervolg)			
Brazilië							
102.000	Banco ABC Brasil SA—Preferred	454.091	0,02	7.900.000	China Communications Services Corp. Ltd. Class H	3.368.158	0,14
2.542.800	Banco Bradesco SA ADR	8.391.240	0,36	30.994.000	China Construction Bank Corp. Class H	17.886.131	0,76
1.174.501	Banco BTG Pactual SA	8.185.646	0,35	1.286.000	China International Marine Containers Group Co. Ltd. Class H	773.212	0,03
33.300	Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA—Preferred	81.610	0,00	1.330.000	China Lesso Group Holdings Ltd.	734.419	0,03
964.500	BB Seguridade Participacoes SA	6.149.670	0,26	6.863.600	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. Class H	14.456.832	0,62
245.800	Centrais Eletricas Brasileiras SA	2.010.808	0,09	12.410.000	China Railway Group Ltd. Class H	5.442.104	0,23
390.300	Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	1.445.072	0,06	9.058.000	CITIC Ltd.	8.512.772	0,36
132.900	Cia De Sanena Do Parana	689.634	0,03	2.797.554	COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. Class A	3.914.844	0,17
8.300	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP ADR	112.797	0,00	6.412.000	CRRG Corp. Ltd. Class H	2.582.781	0,11
489.800	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	2.098.186	0,09	4.534.000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	4.084.315	0,17
28.375	Embraer SA ADR	478.686	0,02	681.902	Dong-E-E-Jiao Co. Ltd. Class A	4.805.107	0,21
834.700	Enauta Participacoes SA	2.642.435	0,11	623.500	East Buy Holding Ltd. ^(a)	2.314.116	0,10
789.800	Gerdau SA—Preferred	3.525.686	0,15	95.900	Eastroc Beverage Group Co. Ltd. Class A	2.642.674	0,11
46.200	lochpe Maxion SA	110.324	0,00	1.280.700	Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. Class A	2.699.793	0,12
345.870	Itausa SA—Preferred	675.313	0,03	1.806.292	Gree Electric Appliances, Inc. Class A	8.316.265	0,36
19.300	Mahle Metal Leve SA	123.057	0,01	173.500	Greentown China Holdings Ltd.	184.193	0,01
4.159.400	Marcopolo SA—Preferred	5.079.990	0,22	499.700	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd. Class A	2.106.180	0,09
114.600	Multipan Empreendimentos Imobiliarios SA	630.419	0,03	548.000	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd. Class H	1.511.990	0,06
1.978.750	Petroleo Brasileiro SA ADR	30.393.600	1,30	790.390	JD.com, Inc. Class A	10.741.274	0,46
2.378.500	Petroleo Brasileiro SA—Preferred	17.232.051	0,74	1.932.000	Jiangsu Expressway Co. Ltd. Class H	1.737.343	0,07
412.700	Porto Seguro SA	2.314.581	0,10	8.488.406	Jointown Pharmaceutical Group Co. Ltd. Class A	8.917.166	0,38
930.000	Randon SA Implementos e Participacoes—Preferred	2.104.026	0,09	1.612.000	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	2.232.469	0,10
860.900	Telefonica Brasil SA	9.170.030	0,39	1.494.800	Kingsoft Corp. Ltd.	4.770.284	0,20
132.900	Telefonica Brasil SA ADR	1.410.069	0,06	2.784.400	Kuaishou Technology ^(a)	20.460.629	0,87
537.600	TIM SA	1.865.226	0,08	130.000	Lenovo Group Ltd.	160.187	0,01
983.400	Ultrapar Participacoes SA	4.929.698	0,21	1.111.200	Li Auto, Inc. Class A	20.602.954	0,88
484.500	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA Usiminas—Preferred	767.389	0,03	2.733.430	Meituan Class B ^(a)	31.407.081	1,34
69.600	WEG SA	476.335	0,02	980.000	NetEase, Inc.	22.028.182	0,94
1.263.800	YDUQS Participacoes SA	5.196.241	0,22	848.600	New China Life Insurance Co. Ltd. Class H	1.680.148	0,07
		118.743.910	5,07	1.342.000	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	10.831.961	0,46
Kaaimaneilanden				286.800	Nongfu Spring Co. Ltd. Class H ^(a)	1.635.479	0,07
2.750.300	Tencent Holdings Ltd.	114.391.943	4,88	24.304.000	People's Insurance Co. Group of China Ltd. Class H	7.863.260	0,34
Chili				8.906.000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Class H	10.327.471	0,44
103.221.390	Banco de Chile	11.472.860	0,49	4.209.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	19.206.135	0,82
43.834	Banco de Credito e Inversiones SA	1.182.354	0,05	161.000	Sany Heavy Equipment International Holdings Co. Ltd.	167.380	0,01
9.294.882	Colbun SA	1.488.013	0,06	1.673.261	Shanghai International Port Group Co. Ltd. Class A	1.176.935	0,05
58.850.194	Companhia Sud Americana de Vapores SA	3.376.567	0,15	975.207	Shenzhen Transsion Holdings Co. Ltd. Class A	15.083.454	0,64
1.716.134	Empresas CMPC SA	3.341.090	0,14	295.600	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	2.954.863	0,13
17.654	Quinenco SA	49.126	0,00	263.200	Sinopharm Group Co. Ltd. Class H	652.149	0,03
		20.910.010	0,89	5.863.000	Sinotruk Hong Kong Ltd.	12.147.448	0,52
China				1.280.200	Tencent Music Entertainment Group ADR	10.632.061	0,45
4.463.567	Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. Class A	10.631.757	0,45	996.800	Tongcheng Travel Holdings Ltd.	1.831.762	0,08
7.128.500	Alibaba Group Holding Ltd.	65.827.699	2,81	2.480.000	Topsports International Holdings Ltd. ^(a)	2.011.861	0,09
722.000	AviChina Industry & Technology Co. Ltd. Class H	326.884	0,01	287.800	Trip.com Group Ltd.	10.151.634	0,43
906.450	Baidu, Inc. Class A	13.363.224	0,57	74.400	Trip.com Group Ltd. ADR	2.629.668	0,11
40.727.366	Baoshan Iron & Steel Co. Ltd. Class A	35.406.602	1,51	54.000	Tsingtao Brewery Co. Ltd. Class H	356.118	0,02
861.600	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. Class A	2.591.679	0,11				
365.174	BYD Co. Ltd. Class A	10.147.866	0,43				
207.500	BYD Co. Ltd. Class H	5.560.456	0,24				
2.868.000	CGN Power Co. Ltd. Class H ^(a)	689.840	0,03				
7.432.000	China BlueChemical Ltd. Class H	1.720.173	0,07				
13.389.000	China CITIC Bank Corp. Ltd. Class H	6.043.495	0,26				

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets CORE[®] Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Filipijnen – (vervolg)			
25.370	GT Capital Holdings, Inc.	248.031	0,01
2.331.350	International Container Terminal Services, Inc.	9.062.116	0,39
435.690	Jollibee Foods Corp.	1.778.567	0,08
95.270	Manila Electric Co.	618.079	0,03
4.248.880	Metropolitan Bank & Trust Co.	3.824.681	0,16
		20.339.779	0,87
Polen			
109.518	Bank Polska Kasa Opieki SA	3.861.743	0,16
7.383	Budimex SA	1.013.232	0,04
2.936.382	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	33.849.229	1,45
		38.724.204	1,65
Qatar			
2.202.995	Gulf International Services QSC	1.658.525	0,07
187.814	Qatar Electricity & Water Co. QSC	871.096	0,04
2.363.235	Qatar Gas Transport Co. Ltd.	2.103.871	0,09
1.256.192	Qatar National Bank QPSC	5.416.703	0,23
		10.050.195	0,43
Rusland			
151.935	PhosAgro PJSC GDR ^(b)	0	0,00
16.268	Polyus PJSC GDR ^(b)	0	0,00
4.556.680	Sberbank of Russia PJSC ^(b)	0	0,00
1.136.300.000	VTB Bank PJSC ^(b)	0	0,00
		0	0,00
Saoedi-Arabië			
286.089	Abdullah Al Othaim Markets Co.	961.366	0,04
294.723	Al Hammadi Holding	4.477.998	0,19
224.606	Aldrees Petroleum and Transport Services Co.	7.735.231	0,33
298.561	Alinma Bank	2.846.892	0,12
765.149	Arab National Bank	4.894.119	0,21
69.676	Arabian Centres Co. Ltd.	368.633	0,02
95.785	Banque Saudi Fransi	954.914	0,04
283.490	Bawan Co.	3.017.845	0,13
57.076	Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	3.032.967	0,13
73.683	Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	5.538.746	0,24
33.706	Mouwasat Medical Services Co.	1.011.674	0,04
28.867	National Gas & Industrialization Co.	447.669	0,02
1.590	National Medical Care Co.	60.099	0,00
1.485.743	Riyad Bank	10.571.067	0,45
2.665.670	Saudi Arabian Oil Co. ^(a)	23.585.226	1,01
907.532	Saudi Awwal Bank	8.411.142	0,36
95.024	Saudi Cement Co.	1.337.403	0,06
382.208	Saudi Chemical Co. Holding	419.612	0,02
237.816	Saudi Industrial Services Co.	1.755.965	0,07
31.851	Saudi Investment Bank	127.350	0,01
156.785	Saudi National Bank	1.460.065	0,06
5.683	Saudi Tadawul Group Holding Co.	277.111	0,01
		83.293.094	3,56
Zuid-Afrika			
149.078	Bidvest Group Ltd.	1.872.466	0,08
+ 6.341.416	FirstRand Ltd.	22.738.968	0,97
14.518	Gold Fields Ltd. ADR	217.335	0,01
555.985	Investec Ltd.	3.544.942	0,15
38.926	Kumba Iron Ore Ltd.	1.220.391	0,05
43.625	Nedbank Group Ltd.	496.816	0,02
1.752.413	Old Mutual Ltd.	1.070.487	0,05
3.030.977	Sanlam Ltd.	10.934.220	0,47
		42.095.625	1,80
Zuid-Korea			
5.682	Cheil Worldwide, Inc.	85.994	0,00

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Zuid-Korea – (vervolg)			
249.021	DB Insurance Co. Ltd.	16.100.052	0,69
45.435	DGB Financial Group, Inc.	298.784	0,01
27.469	Douzone Bizon Co. Ltd.	624.463	0,03
5.138	Ecopro Co. Ltd.	2.947.535	0,13
266.986	GS Holdings Corp.	8.516.331	0,36
20.540	HAESUNG DS Co. Ltd.	910.624	0,04
455.753	Hana Financial Group, Inc.	14.669.363	0,63
92.674	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	3.245.051	0,14
243.340	Hanmi Semiconductor Co. Ltd.	11.910.267	0,51
90.141	HD Hyundai Construction Equipment Co. Ltd.	3.380.393	0,15
10.341	Hyosung TNC Corp.	3.047.519	0,13
94.327	Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	2.271.866	0,10
208.571	Hyundai Steel Co.	5.665.585	0,24
565.392	JB Financial Group Co. Ltd.	4.538.211	0,19
800.428	KB Financial Group, Inc.	32.354.690	1,38
640.248	Kia Corp.	42.479.411	1,81
43.237	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	2.000.605	0,09
98.251	Korean Reinsurance Co.	588.676	0,03
73.595	KT Corp.	1.910.333	0,08
7.447	Kyung Dong Navien Co. Ltd.	263.078	0,01
280.437	Meritz Financial Group, Inc.	12.026.850	0,51
5.361	NAVER Corp.	859.968	0,04
34.653	POSCO Holdings, Inc.	12.876.465	0,55
170.629	Samsung C&T Corp.	15.730.470	0,67
1.472.895	Samsung Electronics Co. Ltd.	82.987.517	3,54
261.352	Samsung Electronics Co. Ltd.—Preferred	11.714.765	0,50
41.940	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	8.426.464	0,36
8.966	Samsung Securities Co. Ltd.	271.697	0,01
130.018	Seoul Semiconductor Co. Ltd.	996.931	0,04
601.155	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	17.136.695	0,73
25.737	Systems Technology, Inc.	670.823	0,03
		321.507.476	13,73
Taiwan			
21.000	Accton Technology Corp.	357.232	0,02
805.643	Advantech Co. Ltd.	9.115.175	0,39
58.000	AP Memory Technology Corp.	867.483	0,04
580.000	Ardentec Corp.	1.305.176	0,06
6.011.000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	24.614.899	1,05
1.563.000	Brighton-Best International Taiwan, Inc.	1.737.381	0,07
1.772.000	Catcher Technology Co. Ltd.	11.031.123	0,47
1.790.000	Chicony Electronics Co. Ltd.	9.140.263	0,39
276.000	China Motor Corp.	896.469	0,04
1.009.000	Chipbond Technology Corp.	2.326.099	0,10
11.851.000	Compal Electronics, Inc.	11.734.433	0,50
26.000	Eclat Textile Co. Ltd.	494.067	0,02
351.000	Elitegroup Computer Systems Co. Ltd.	325.243	0,01
337.000	Everlight Electronics Co. Ltd.	504.100	0,02
29.000	Faraday Technology Corp.	357.329	0,02
3.489.000	Getac Holdings Corp.	11.368.830	0,49
813.000	Gigabyte Technology Co. Ltd.	6.501.547	0,28
47.000	Global Mixed Mode Technology, Inc.	402.453	0,02
52.873	Innodisk Corp.	527.555	0,02
1.164.000	ITE Technology, Inc.	5.832.735	0,25
10.000	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	207.174	0,01
4.445.000	King Yuan Electronics Co. Ltd.	11.794.131	0,50
6.934.000	Lite-On Technology Corp.	24.415.737	1,04
134.000	Materials Analysis Technology, Inc.	1.023.013	0,04
1.104.000	MediaTek, Inc.	33.345.720	1,42
228.000	Micro-Star International Co. Ltd.	1.339.454	0,06
1.091.000	Novatek Microelectronics Corp.	17.831.484	0,76
1.894.000	Pegatron Corp.	4.922.157	0,21
1.396.000	Primax Electronics Ltd.	2.881.119	0,12
3.309.000	Quanta Computer, Inc.	21.491.372	0,92
263.000	Radiant Opto-Electronics Corp.	1.111.886	0,05

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets CORE[®] Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Taiwan – (vervolg)			
33.300	Silicon Motion Technology Corp. ADR	1.966.032	0,08
89.000	Sino-American Silicon Products, Inc.	520.279	0,02
2.752.000	Supreme Electronics Co. Ltd.	4.922.344	0,21
174.000	Synnex Technology International Corp.	383.053	0,02
6.268.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	115.343.598	4,93
1.007.000	Taiwan Surface Mounting Technology Corp.	3.134.225	0,13
1.574.000	Ton Yi Industrial Corp.	808.983	0,03
1.179.000	Tung Ho Steel Enterprise Corp.	2.617.943	0,11
3.702.000	Wistron Corp.	10.809.746	0,46
1.397.000	WPG Holdings Ltd.	3.472.046	0,15
		363.781.088	15,53
Thailand			
97.000	Advanced Info Service PCL	601.032	0,03
3.691.400	Bumrungrad Hospital PCL	23.395.707	1,00
190.800	Intouch Holdings PCL Class F	378.231	0,02
5.334.800	Krung Thai Bank PCL	2.759.599	0,12
125.800	PTT Exploration & Production PCL	541.645	0,02
9.093.700	PTT PCL	8.980.659	0,38
168.700	Thanachart Capital PCL	230.168	0,01
11.554.500	TMBThanachart Bank PCL	505.732	0,02
		37.392.773	1,60
Turkije			
477.310	Enerjisa Enerji AS ^(a)	790.541	0,03
80.378	KOC Holding AS	389.629	0,02
82.236	Migros Ticaret AS	1.027.932	0,05
1.303.160	Turk Hava Yollari AO	11.311.016	0,48
		13.519.118	0,58
Verenigde Arabische Emiraten			
137.718	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	314.608	0,01
399.416	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	1.108.306	0,05
5.647.536	Air Arabia PJSC	4.136.938	0,17
576.948	Dubai Islamic Bank PJSC	867.249	0,04
2.583.473	Emirates NBD Bank PJSC	12.381.816	0,53
		18.808.917	0,80
Verenigd Koninkrijk			
78.096	Anglogold Ashanti PLC	1.514.400	0,06
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 2.311.054.411)		2.312.000.298	98,71
Vastgoedbeleggingstrusts – 0,02%			
Mexico			
245.800	Fibra Uno Administracion SA de CV	384.038	0,02
TOTAAL VASTGOEDBELEGGINGSTRUSTS (kostprijs USD 387.453)		384.038	0,02
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 2.311.441.864)		2.312.384.336	98,73

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen			
Overige overdraagbare effecten						
Gewone aandelen – 0,00%						
Rusland						
979	PhosAgro PJSC ^(b)	0	0,00			
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 22.150)		0	0,00			
TOTAAL OVERIGE OVERDRAAGBARE EFFECTEN (kostprijs USD 22.150)		0	0,00			
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs USD 2.311.464.014)						
		2.312.384.336	98,73			
Valutatermijncontracten – 0,00%						
Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
EUR	244.000	USD	267.991	04-12-2023	(1.812)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					(1.812)	(0,00)
Valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën – 0,00%						
Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
CHF	32.810	USD	37.175	20-12-2023	370	0,00
EUR	1.168.673	USD	1.258.573	20-12-2023	17.240	0,00
PLN	408.478	USD	95.791	20-12-2023	6.459	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					24.069	0,00
Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	225.238	EUR	211.481	20-12-2023	(5.631)	(0,00)
USD	6.702	PLN	29.189	20-12-2023	(604)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					(6.235)	(0,00)
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 2.311.464.014)		2.312.400.358	98,73			
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA		29.722.524	1,27			
EIGEN VERMOGEN		2.342.122.882	100,00			
TOTAAL BELEGGINGEN		Marktwaarde USD	% van eigen vermogen			
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 2.311.464.014)		2.312.384.336	98,73			
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten		(1.812)	(0,00)			
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking		24.069	0,00			
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking		(6.235)	(0,00)			
Overige activa en passiva		29.722.524	1,27			
Eigen vermogen		2.342.122.882	100,00			

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets CORE[®] Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Deutsche Bank AG, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust en UBS AG.

⁺ Een gedeelte van deze effecten was uitgeleend op 30 november 2023. Zie toelichting 6.

^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

^(b) Waardering van dit effect wordt bepaald door de waardeerder. Zie toelichting 4.

Portefeuillespreiding per 30 november 2023	% van eigen vermogen
Gewone aandelen	
Banken	14,79
Internet	13,47
Halfgeleiders	10,39
Olie en gas	6,02
Verzekeringen	5,58
Elektronica	4,94
Gediversifieerde financiële diensten	4,89
Autofabrikanten	4,50
Computers	4,14
Ijzer/staal	3,84
Overige	26,15
TOTAAL GEWONE AANDELEN	98,71
Vastgoedbeleggingstrusts	0,02
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	(0,00)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	0,00
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	(0,00)
Overige activa en passiva	1,27
TOTAAL	100,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen

per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs			
Gewone aandelen – 97,23%			
Brazilië			
69.100	Anima Holding SA	55.563	0,10
130.400	Banco Bradesco SA ADR	434.232	0,76
59.300	Banco BTG Pactual SA	426.861	0,75
6.800	Banco do Brasil SA	74.745	0,13
53.400	BB Seguridade Participacoes SA	338.533	0,59
13.000	Caixa Seguridade Participacoes SA	30.096	0,05
10.600	Centrais Eletricas Brasileiras SA	87.724	0,15
9.700	Cia Siderurgica Nacional SA	32.260	0,06
1.700	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP ADR	23.324	0,04
211.500	CSN Mineracao SA	306.717	0,54
28.800	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	50.457	0,09
35.600	Gerdau SA—Preferred	157.549	0,28
7.200	Irani Papel e Embalagem SA	14.991	0,03
1.500	Itau Unibanco Holding SA—Preferred	9.597	0,02
95.865	Itausa SA—Preferred	189.313	0,33
5.100	Mahle Metal Leve SA	32.662	0,06
27.800	Marcopolo SA—Preferred	33.559	0,06
52.750	Petroleo Brasileiro SA ADR	805.492	1,41
32.100	Petroleo Brasileiro SA—Preferred	233.472	0,41
2.700	Rede D'Or Sao Luiz SA ^(a)	14.547	0,02
13.600	Santos Brasil Participacoes SA	23.193	0,04
71.000	Telefonica Brasil SA ADR	759.700	1,33
17.300	TIM SA	60.409	0,11
82.300	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA Usiminas—Preferred	131.020	0,23
8.100	WEG SA	56.092	0,10
28.300	YDUQS Participacoes SA	115.155	0,20
		4.497.263	7,89
Chili			
1.073.935	Banco de Chile	120.746	0,21
1.256.157	Companhia Sud Americana de Vapores SA	72.938	0,13
		193.684	0,34
Colombia			
20.617	Cementos Argos SA	28.176	0,05
Griekenland			
4.329	Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	117.118	0,21
India			
7.306	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	72.321	0,13
9.052	Ahluwalia Contracts India Ltd.	88.850	0,16
11.158	Ajanta Pharma Ltd.	264.407	0,46
8.477	APL Apollo Tubes Ltd.	171.550	0,30
37.940	Axis Bank Ltd.	488.730	0,86
2.415	Balkrishna Industries Ltd.	74.610	0,13
91.320	Bank of Baroda	215.834	0,38
65.122	Bharat Petroleum Corp. Ltd.	340.237	0,60
54.944	Canara Bank	265.550	0,47
15.930	Cipla Ltd.	231.575	0,41
8.801	Cummins India Ltd.	201.478	0,35
8.490	Dr Reddy's Laboratories Ltd. ADR	593.451	1,04
47.579	ICICI Bank Ltd. ADR	1.054.826	1,85
11.216	IDFC Ltd.	15.931	0,03
5.181	IndiaMart InterMesh Ltd.	161.782	0,28
24.608	Indian Bank	117.118	0,21
28.707	Indian Oil Corp. Ltd.	38.468	0,07
7.213	ITD Cementation India Ltd.	23.357	0,04
24.640	Jindal Saw Ltd.	137.288	0,24
3.675	JK Cement Ltd.	160.564	0,28
60.277	JM Financial Ltd.	60.679	0,11
64.166	JSW Steel Ltd.	616.394	1,08

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
India – (vervolg)			
2.051	Kirloskar Brothers Ltd.	24.176	0,04
27.770	KNR Constructions Ltd.	97.119	0,17
19.506	Life Insurance Corp. of India	158.937	0,28
9.999	Lupin Ltd.	153.581	0,27
16.412	Max Financial Services Ltd.	200.580	0,35
196	MRF Ltd.	262.488	0,46
86.539	NCC Ltd.	172.832	0,30
106.112	NMDC Ltd.	230.944	0,40
12.418	Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	29.030	0,05
105.155	Power Finance Corp. Ltd.	422.291	0,74
1.127	Ramkrishna Forgings Ltd.	10.817	0,02
106.034	REC Ltd.	443.367	0,78
29.315	Reliance Industries Ltd.	835.733	1,47
1.259	Shree Cement Ltd.	403.722	0,71
20.462	Steel Authority of India Ltd.	22.647	0,04
19.944	Tata Consultancy Services Ltd.	834.076	1,46
4.427	Tata Elxsi Ltd.	438.104	0,77
33.274	Tata Motors Ltd. Class A	190.642	0,33
22.549	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	575.002	1,01
8.562	UltraTech Cement Ltd.	924.401	1,62
59.514	Varun Beverages Ltd.	788.584	1,38
33.182	Zydus Lifesciences Ltd.	253.678	0,44
		12.867.751	22,57
Indonesië			
396.800	Adaro Minerals Indonesia Tbk PT	33.898	0,06
118.000	AKR Corporindo Tbk PT	10.917	0,02
208.600	Bank Central Asia Tbk PT	120.708	0,21
2.189.600	Bank CIMB Niaga Tbk PT	240.701	0,42
1.855.300	Bank Mandiri Persero Tbk PT	699.775	1,23
142.900	Bank Pan Indonesia Tbk PT	10.319	0,02
432.900	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	147.231	0,26
129.600	Bank Syariah Indonesia Tbk PT	13.829	0,02
142.400	Mayora Indah Tbk PT	23.412	0,04
241.200	Sawit Sumbermas Sarana Tbk PT	15.784	0,03
99.700	Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	18.449	0,03
1.830.600	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	443.782	0,78
		1.778.805	3,12
Koeweit			
135.104	Kuwait Finance House KSCP	305.673	0,54
8.702	National Bank of Kuwait SAKP	24.927	0,04
26.477	Shamal Az-Zour Al-Oula for the First Phase of Az-Zour Power Plant KSC	15.255	0,03
		345.855	0,61
Luxemburg			
477	Reinet Investments SCA	11.173	0,02
5.700	Ternium SA ADR	225.321	0,39
		236.494	0,41
Mexico			
34.856	Arca Continental SAB de CV	354.304	0,62
9.837	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	832.702	1,46
49.600	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	459.143	0,80
14.300	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	34.792	0,06
21.800	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV Class A	43.906	0,08
		1.724.847	3,02
Peru			
1.000	Credicorp Ltd.	125.530	0,22
Filipijnen			
345.700	Aboitiz Power Corp.	233.623	0,41
1.910	GT Capital Holdings, Inc.	18.673	0,03
		252.296	0,44

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwarde USD	% van eigen vermogen	Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)				Gewone aandelen – (vervolg)			
Polen				Zuid-Korea – (vervolg)			
6.847	Bank Polska Kasa Opieki SA	241.005	0,42	1.229	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	247.677	0,43
68.396	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	781.072	1,37	890	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.—Preferred	130.173	0,23
		1.022.077	1,79	108	Samsung SDI Co. Ltd.	39.512	0,07
Qatar				3.102	SeAH Besteel Holdings Corp.	59.148	0,10
35.079	Estithmar Holding QPSC	19.654	0,04	5.818	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	166.403	0,29
32.648	Gulf International Services QSC	24.569	0,04	9.064	TechWing, Inc.	67.164	0,12
13.272	Qatar Electricity & Water Co. QSC	61.530	0,11	4.101	Worldex Industry & Trading Co. Ltd.	78.514	0,14
219.160	Qatar Gas Transport Co. Ltd.	195.023	0,34			10.394.766	18,23
82.914	Qatar National Bank QPSC	357.525	0,63	Taiwan			
2.429	Qatar Navigation QSC	6.338	0,01	6.000	Accton Technology Corp.	102.369	0,18
		664.639	1,17	69.000	Advantech Co. Ltd.	780.778	1,37
Saoedi-Arabië				49.000	AMPOC Far-East Co. Ltd.	119.677	0,21
34.942	Al Rajhi Bank	711.600	1,25	222.000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	909.603	1,59
5.123	Aldrees Petroleum and Transport Services Co.	176.434	0,31	70.000	Chicony Electronics Co. Ltd.	357.394	0,63
44.264	Arab National Bank	283.176	0,50	19.000	China Motor Corp.	61.732	0,11
1.311	Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	69.682	0,12	5.000	Chipbond Technology Corp.	11.524	0,02
433	Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	32.549	0,06	19.000	Clevo Co.	20.496	0,04
932	Ethiad Etisalat Co.	11.478	0,02	372.000	Compal Electronics, Inc.	367.951	0,64
36.365	Riyad Bank	258.815	0,45	221.000	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	193.481	0,34
113.059	Saudi Arabian Oil Co. (a)	1.000.549	1,75	1.000	eMemory Technology, Inc.	80.506	0,14
29.376	Saudi Awwal Bank	272.109	0,48	10.000	Faraday Technology Corp.	123.400	0,22
12.967	Saudi National Bank	120.804	0,21	22.000	Gigabyte Technology Co. Ltd.	176.056	0,31
620	United International Transportation Co.	11.106	0,02	42.000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	136.460	0,24
		2.948.302	5,17	113.000	Inventec Corp.	153.368	0,27
Zuid-Afrika				35.000	ITE Technology, Inc.	175.336	0,31
9.416	Bidvest Group Ltd.	117.515	0,21	3.000	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	62.228	0,11
17.191	Coronation Fund Managers Ltd.	28.729	0,05	105.000	King Yuan Electronics Co. Ltd.	278.297	0,49
160.361	FirstRand Ltd.	572.389	1,00	134.000	Lite-On Technology Corp.	471.831	0,83
9.129	Gold Fields Ltd. ADR	139.582	0,24	10.000	Materials Analysis Technology, Inc.	76.344	0,13
45.530	Investec Ltd.	290.298	0,51	41.000	MediaTek, Inc.	1.240.237	2,17
4.162	Kumba Iron Ore Ltd.	130.485	0,23	7.000	Micro-Star International Co. Ltd.	41.117	0,07
831	Naspers Ltd. Class N	152.797	0,27	34.000	Novatek Microelectronics Corp.	556.146	0,98
28.764	Reunert Ltd.	94.021	0,17	44.000	Pegatron Corp.	114.366	0,20
138.380	Sanlam Ltd.	497.447	0,87	101.000	Quanta Computer, Inc.	656.306	1,15
		2.023.263	3,55	8.000	Ruentex Engineering & Construction Co.	28.169	0,05
Zuid-Korea				3.200	Silicon Motion Technology Corp. ADR	188.160	0,33
3.331	DB Insurance Co. Ltd.	216.103	0,38	32.000	Sino-American Silicon Products, Inc.	187.452	0,33
181	Ecopro Co. Ltd.	104.940	0,18	12.000	Supreme Electronics Co. Ltd.	21.472	0,04
9.818	Hana Financial Group, Inc.	316.955	0,56	14.000	Synnex Technology International Corp.	30.877	0,05
3.212	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	112.905	0,20	249.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	4.599.008	8,07
4.461	Hanmi Semiconductor Co. Ltd.	219.912	0,39	34.000	Transcend Information, Inc.	90.659	0,16
302	Hyosung TNC Corp.	89.302	0,16	52.000	Tung Ho Steel Enterprise Corp.	115.352	0,20
345	Hyundai Mobis Co. Ltd.	61.237	0,11	143.000	Wistron Corp.	418.838	0,73
7.086	Hyundai Steel Co.	193.332	0,34			12.946.990	22,71
18.482	JB Financial Group Co. Ltd.	148.842	0,26	Thailand			
1.172	Kakao Corp.	45.875	0,08	35.600	Advanced Info Service PCL	220.618	0,39
19.821	KB Financial Group, Inc.	805.038	1,41	154.300	Gulf Energy Development PCL	201.771	0,35
15.105	Kia Corp.	1.005.712	1,76	883.800	Krung Thai Bank PCL	457.257	0,80
5.767	KT Corp.	149.969	0,26	50.600	PTT Exploration & Production PCL	172.921	0,38
1.531	Kyung Dong Navien Co. Ltd.	54.172	0,10	586.800	PTT PCL	579.669	1,02
134	LG Electronics, Inc.	10.667	0,02	720.700	TMBThanachart Bank PCL	31.551	0,06
2.174	LG Electronics, Inc.—Preferred	78.862	0,14			1.708.787	3,00
13.053	Meritz Financial Group, Inc.	561.517	0,98	Turkije			
3.271	NAVER Corp.	527.356	0,93	2.066	BIM Birlesik Magazalar AS	22.049	0,04
1.769	POSCO Holdings, Inc.	662.269	1,16	82.283	Enerjisa Enerji AS ^(a)	135.596	0,24
817	Posco International Corp.	36.222	0,06	28.062	Enka Insaat ve Sanayi AS	34.187	0,06
10.197	Samsung C&T Corp.	942.915	1,65	8.955	Migros Ticaret AS	111.625	0,19
50.648	Samsung Electronics Co. Ltd.	2.857.942	5,01	99.877	Turkiye Is Bankasi AS Class C	74.197	0,13
9.005	Samsung Electronics Co. Ltd.—Preferred	404.131	0,71	26.976	Turkiye Petrol Rafinerileri AS	142.916	0,25
				113.235	Yapi ve Kredi Bankasi AS	75.332	0,13
						595.902	1,04

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen	
Gewone aandelen – (vervolg)				
Verenigde Arabische Emiraten				
33.751	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	77.203	0,14	
37.209	Air Arabia PJSC	27.256	0,05	
226.115	Dubai Investments PJSC	136.079	0,24	
8.532	Emaar Properties PJSC	17.634	0,03	
102.610	Emirates NBD Bank PJSC	491.779	0,86	
		749.951	1,32	
Verenigd Koninkrijk				
10.966	Anglogold Ashanti PLC	211.463	0,37	
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 53.528.820)		55.433.959	97,23	
Vastgoedbeleggingstrusts – 0,36%				
Mexico				
130.800	Fibra Uno Administracion SA de CV	209.535	0,36	
TOTAAL VASTGOEDBELEGGINGSTRUSTS (kostprijs USD 194.488)		209.535	0,36	
Beleggingsfondsen – 0,74%				
Ierland				
420.975	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(b)	420.975	0,74	
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 420.975)		420.975	0,74	
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 54.144.283)				
		56.064.469	98,33	
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs USD 54.144.283)				
		56.064.469	98,33	
Futures – 0,04%				
Aantal contracten	Beschrijving effect	Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gereali-seerde winst USD	% van eigen vermogen
KRW				
4	KOSPI 200 Index Futures 14/12/2023	262.876	10.929	0,02
USD				
6	FTSE Taiwan Index Futures 28/12/2023	360.060	2.830	0,00
8	SGX Nifty 50 Index Futures 28/12/2023	324.144	4.550	0,01
		684.204	7.380	0,01
ZAR				
2	FTSE/JSE Top 40 Index Futures 21/12/2023	74.040	4.063	0,01
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES		22.372	0,04	
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 54.144.283)		56.086.841	98,37	
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA		927.276	1,63	
EIGEN VERMOGEN		57.014.117	100,00	

TOTAAL BELEGGINGEN

	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 54.144.283)	56.064.469	98,33
Niet-gerealiseerde winst op futures	22.372	0,04
Overige activa en passiva	927.276	1,63
Eigen vermogen	57.014.117	100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Bank of America NA.

^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

^(b) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

Portefeuillespreiding per 30 november 2023	% van eigen vermogen
--	----------------------

Gewone aandelen

Banken	16,62
Halfgeleiders	16,38
Olie en gas	7,97
Gediversifieerde financiële diensten	6,83
Computers	6,74
Elektronica	6,55
Ijzer/staal	4,65
Verzekeringen	3,80
Voeding, dranken en tabak	3,76
Farmaceutica	3,63
Overige	20,30

TOTAAL GEWONE AANDELEN **97,23**

Beleggingsfondsen **0,74**

Vastgoedbeleggingstrusts **0,36**

Niet-gerealiseerde winst op futures **0,04**

Overige activa en passiva **1,63**

TOTAAL **100,00**

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Europe CORE[®] Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde EUR	% van eigen vermogen	Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde EUR	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs				Gewone aandelen – (vervolg)			
Gewone aandelen – 97,63%				Duitsland – (vervolg)			
Oostenrijk				69.056 Siemens AG 10.626.337 0,89			
77.820	BAWAG Group AG	3.729.135	0,31	260.315	TeamViewer SE	3.468.697	0,29
182.804	Erste Group Bank AG	6.774.716	0,57	150.370.731 12,59			
99.449	Raiffeisen Bank International AG	1.506.652	0,13	Ierland			
12.010.503 1,01				142.160 CRH PLC 8.181.137 0,69			
België				Israël			
223.845	Euronav NV	3.681.131	0,31	156.720	Plus500 Ltd.	2.635.652	0,22
66.493	UCB SA	4.490.937	0,37	Italië			
8.172.068 0,68				861.162 Banca Mediolanum SpA 7.033.971 0,59			
Denemarken				2.200.414 Banco BPM SpA 11.318.930 0,95			
51.539	Genmab A/S	14.775.237	1,24	1.706.364	BPER Banca	5.888.662	0,49
2.826	Jyske Bank A/S	180.229	0,02	97.515	Prysmian SpA	3.439.354	0,29
336.724	Novo Nordisk A/S Class B	31.195.691	2,61	43.694	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	1.926.469	0,16
75.275	Pandora A/S	9.332.773	0,78	721.855	UniCredit SpA	18.151.044	1,52
18.739	Sydbank A/S	755.162	0,06	443.325	Unipol Gruppo SpA	2.342.529	0,19
56.239.092 4,71				50.100.959 4,19			
Finland				Luxemburg			
1.566.543	Nordea Bank Abp	16.174.641	1,35	600.004	Tenaris SA	9.669.064	0,81
Frankrijk				Nederland			
135.199	Air Liquide SA	23.581.410	1,97	1.656	Adyen NV ^(a)	1.775.232	0,15
141.204	Compagnie de Saint-Gobain SA	8.460.944	0,71	5.218	ASM International NV	2.469.158	0,21
155.896	Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	4.787.566	0,40	72.458	ASML Holding NV	45.235.529	3,79
73.436	Dassault Aviation SA	13.380.039	1,12	50.302	BE Semiconductor Industries NV	6.499.018	0,54
37.098	Dassault Systemes SE	1.590.206	0,13	18.700	EXOR NV	1.663.178	0,14
55.240	Edenred SE	2.763.105	0,23	20.872	Heineken Holding NV	1.487.130	0,12
140.272	Eiffage SA	13.081.767	1,10	545.369	Koninklijke Ahold Delhaize NV	14.365.020	1,20
557.227	Engie SA	8.869.939	0,74	581.183	Prosus NV	17.702.834	1,48
12.315	Hermes International SCA	23.322.147	1,95	172.227	Signify NV ^(a)	4.581.238	0,38
26.845	Ipsen SA	2.789.195	0,23	407.366	Stellantis NV	8.177.873	0,69
186.526	Legrand SA	16.485.168	1,38	103.956.210 8,70			
7.994	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	5.583.010	0,47	Noorwegen			
42.300	Nexans SA	3.054.060	0,26	67.453	Aker Solutions ASA	235.769	0,02
531.100	Rexel SA	11.705.444	0,98	80.790	Kongsberg Gruppen ASA	3.224.708	0,27
121.831	Safran SA	19.549.002	1,64	10.224.959	PGS ASA	7.892.298	0,66
263.357	Sanofi SA	22.258.934	1,86	11.352.775 0,95			
90.993	Schneider Electric SE	15.390.556	1,29	Portugal			
48.613	SCOR SE	1.409.777	0,12	474.122	Jeronimo Martins SGPS SA	10.686.710	0,90
59.949	Thales SA	8.251.980	0,69	Singapore			
245.346	Veolia Environnement SA	7.100.313	0,59	281.673	Hafnia Ltd.	1.572.852	0,13
133.841	Verallia SA ^(a)	4.398.015	0,37	Zuid-Afrika			
217.812.577 18,23				157.019 Investec PLC 934.506 0,08			
Duitsland				Spanje			
63.405	Allianz SE	14.656.066	1,23	238.592	Amadeus IT Group SA	15.083.786	1,26
46.297	Bayerische Motoren Werke AG	4.450.068	0,37	506.798	Banco de Sabadell SA	683.924	0,06
17.409	Bayerische Motoren Werke AG—Preferred	1.523.287	0,13	1.394.088	Bankinter SA	9.028.114	0,75
59.469	Brenntag SE	4.719.460	0,39	523.978	Industria de Diseno Textil SA	19.801.129	1,66
26.804	Continental AG	1.897.187	0,16	44.596.953 3,73			
44.259	Deutsche Boerse AG	7.716.557	0,65	Zweden			
150.919	Deutsche Telekom AG	3.318.709	0,28	+ 108.267	Avanza Bank Holding AB	1.937.808	0,16
1.346.051	E.ON SE	16.105.500	1,35	99.961	Epiroc AB Class B	1.442.661	0,12
83.666	Fresenius SE & Co. KGaA	2.426.314	0,20	1.529	Evolution AB ^(a)	145.938	0,01
15.798	FUCHS SE—Preferred	616.438	0,05	71.750	H&M Hennes & Mauritz AB Class B	1.061.824	0,09
58.032	Hannover Rueck SE	12.732.221	1,07	48.960	Hexpol AB	458.672	0,04
145.754	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	10.479.712	0,88	880.976	Investor AB Class B	16.752.619	1,40
50.722	Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG	19.872.879	1,66	45.830	Saab AB Class B	2.170.353	0,18
8.148	Nemetschek SE	649.396	0,05	487.745	SKF AB Class B	8.395.574	0,71
236.192	SAP SE	34.399.003	2,88	122.271	SSAB AB Class A	855.954	0,07
11.153	Scout24 SE	712.900	0,06	1.832.492	SSAB AB Class B	12.540.305	1,05
				429.202	Swedish Orphan Biovitrum AB	9.338.358	0,78
				46.447	Trelleborg AB Class B	1.322.014	0,11

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Europe CORE[®] Equity Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde EUR	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Zweden – (vervolg)			
632.861	Volvo AB Class B	13.446.227	1,13
387.349	Volvo Car AB Class B	1.150.191	0,10
		71.018.498	5,95
Zwitserland			
566.348	ABB Ltd.	20.636.982	1,73
951.792	Aryzta AG	1.598.564	0,13
8	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	887.931	0,07
102.586	Holcim AG	6.932.672	0,58
224.460	Julius Baer Group Ltd.	10.437.664	0,87
104.212	Logitech International SA	8.303.974	0,70
382.820	Nestle SA	39.595.625	3,31
382.033	Novartis AG	33.941.911	2,84
97.779	Roche Holding AG	24.234.129	2,03
11.522	Sika AG	2.843.616	0,24
7.139	Swiss Re AG	775.549	0,07
894.243	UBS Group AG	23.024.894	1,93
6.321	Zurich Insurance Group AG	2.899.630	0,24
		176.113.141	14,74
Verenigd Koninkrijk			
93.389	3i Group PLC	2.420.181	0,20
90.675	AstraZeneca PLC ADR	5.310.499	0,44
2.472.470	Aviva PLC	12.013.552	1,01
525.482	Beazley PLC	3.308.680	0,28
22.679	Bellway PLC	611.090	0,05
694.313	BP PLC ADR	23.326.210	1,95
59.051	Breedon Group PLC	239.559	0,02
4.993.716	Centrica PLC	8.612.080	0,72
417.711	Compass Group PLC	9.756.522	0,82
545.725	Direct Line Insurance Group PLC	1.193.490	0,10
19.424	Ferguson PLC	3.026.089	0,25
12.765	Greggs PLC	365.231	0,03
253.546	GSK PLC ADR	8.283.414	0,69
111.500	IG Group Holdings PLC	885.958	0,07
68.614	Inchcape PLC	507.074	0,04
1.311.153	Informa PLC	11.227.050	0,94
1.516.610	M&G PLC	3.709.124	0,31
1.337.971	Man Group PLC	3.281.524	0,28
4.228.177	Marks & Spencer Group PLC	12.379.692	1,04
1.465.052	National Grid PLC	17.389.483	1,46
2.429.670	NatWest Group PLC	5.866.236	0,49
15.536	Next PLC	1.429.926	0,12
5.769.036	Rolls-Royce Holdings PLC	18.015.369	1,51
172.708	Sage Group PLC	2.265.854	0,19
1.147.677	Shell PLC	35.009.887	2,93
389.336	Smiths Group PLC	7.392.626	0,62
5.075.004	Tesco PLC	16.787.908	1,41
		214.614.308	17,97
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs EUR 1.067.859.104)		1.166.212.377	97,63
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs EUR 1.067.859.104)		1.166.212.377	97,63
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs EUR 1.067.859.104)		1.166.212.377	97,63

Futures – 0,04%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Verplichtingen marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van eigen vermogen
EUR				
318	Euro STOXX 50 Index Long Futures 15/12/2023	13.966.560	618.935	0,05

NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES 618.935 0,05

Aantal contracten	Beschrijving effect	Verplichtingen marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van eigen vermogen
GBP				
47	FTSE 100 Index Long Futures 15/12/2023	4.076.979	(88.756)	(0,01)

NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURES (88.756) (0,01)

Valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën – (0,00%)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van eigen vermogen
CHF	292	NOK	3.546	20-12-2023	4	0,00
CHF	4.755	USD	5.354	20-12-2023	80	0,00
EUR	14.309.000	CHF	13.609.835	20-12-2023	38.752	0,00
EUR	21.297.700	GBP	18.360.099	20-12-2023	63.055	0,01
EUR	967.198	NOK	11.153.656	20-12-2023	16.621	0,00
EUR	256.642	USD	276.097	20-12-2023	3.782	0,00
GBP	928.983	EUR	1.066.152	20-12-2023	8.276	0,00
GBP	5.087	USD	6.189	20-12-2023	215	0,00
PLN	79.622	CHF	16.399	20-12-2023	1.068	0,00
PLN	314.994	EUR	68.497	20-12-2023	3.731	0,00
PLN	115.330	GBP	21.529	20-12-2023	1.541	0,00
PLN	4.967	NOK	12.404	20-12-2023	82	0,00
PLN	24.161	SEK	62.430	20-12-2023	89	0,00
PLN	951	USD	222	20-12-2023	15	0,00
SEK	4.472.814	EUR	382.015	20-12-2023	8.553	0,00
USD	3.051	NOK	32.670	20-12-2023	11	0,00

NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING 145.875 0,01

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van eigen vermogen
CHF	1.056.536	EUR	1.114.986	20-12-2023	(7.187)	(0,00)
CHF	6.268	GBP	5.682	20-12-2023	(3)	(0,00)
CHF	1.313	SEK	16.476	20-12-2023	(62)	(0,00)
EUR	2.923	PLN	13.542	20-12-2023	(182)	(0,00)
EUR	4.514.044	SEK	53.673.045	20-12-2023	(172.722)	(0,01)
NOK	507.580	EUR	43.386	20-12-2023	(127)	(0,00)
USD	48.873	CHF	43.210	20-12-2023	(524)	(0,00)
USD	208.731	EUR	194.309	20-12-2023	(3.112)	(0,00)
USD	74.557	GBP	59.777	20-12-2023	(851)	(0,00)
USD	13.708	SEK	151.803	20-12-2023	(699)	(0,00)

NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING (185.469) (0,01)

MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs EUR 1.067.859.104) 1.166.702.962 97,67

OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA 27.795.620 2,33

EIGEN VERMOGEN 1.194.498.582 100,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Europe CORE[®] Equity Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

TOTAAL BELEGGINGEN	Marktwaaarde EUR	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs EUR 1.067.859.104)	1.166.212.377	97,63
Niet-gerealiseerde winst op futures	618.935	0,05
Niet-gerealiseerd verlies op futures	(88.756)	(0,01)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	145.875	0,01
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	(185.469)	(0,01)
Overige activa en passiva	27.795.620	2,33
Eigen vermogen	1.194.498.582	100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Goldman Sachs & Co. LLC.

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Deutsche Bank AG, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust en UBS AG.

* Een gedeelte van deze effecten was uitgeleend op 30 november 2023. Zie toelichting 6.

^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

Portefeuillespreiding per 30 november 2023	% van eigen vermogen
Gewone aandelen	
Farmaceutica	11,23
Banken	9,30
Voeding, dranken en tabak	9,03
Verzekeringen	6,28
Lucht-/ruimtevaart en defensie	5,14
Olie en gas	4,88
Halfgeleiders	4,54
Elektrische onderdelen en apparatuur	3,60
Elektriciteit	3,55
Software	3,54
Overige	36,54
TOTAAL GEWONE AANDELEN	97,63
Niet-gerealiseerde winst op futures	0,05
Niet-gerealiseerd verlies op futures	(0,01)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	0,01
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	(0,01)
Overige activa en passiva	2,33
TOTAAL	100,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Eurozone CORE[®] Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde EUR	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs			
Gewone aandelen – 99,33%			
Oostenrijk			
	233 BAWAG Group AG ^(a)	11.166	0,25
	1.302 Erste Group Bank AG	48.252	1,10
	135 Raiffeisen Bank International AG	2.045	0,05
		61.463	1,40
België			
	623 Colruyt Group NV	24.490	0,56
	9 D'ieteren Group	1.414	0,03
	534 Euronav NV	8.781	0,20
	474 KBC Ancora	17.377	0,39
	124 UCB SA	8.375	0,19
		60.437	1,37
Finland			
	211 Kamux Corp.	1.148	0,03
	101 Kemira Oyj	1.558	0,03
	1.741 Kesko Oyj Class B	30.372	0,69
	21 Kone Oyj Class B	852	0,02
	56 Konecranes Oyj	2.019	0,05
	4.652 Nokia Oyj	14.959	0,34
	42 Orion Oyj Class B	1.514	0,03
	339 Sampo Oyj Class A	13.546	0,31
		65.968	1,50
Frankrijk			
	752 Air Liquide SA	131.164	2,98
	771 Airbus SE	104.856	2,38
	112 Arkema SA	10.490	0,24
	10 BioMerieux	986	0,02
	31 Bouygues SA	1.086	0,02
	1.239 Compagnie de Saint-Gobain SA	74.241	1,69
	1.889 Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	58.011	1,32
	151 Danone SA	8.891	0,20
	296 Dassault Aviation SA	53.931	1,23
	1.092 Dassault Systemes SE	46.809	1,06
	342 Derichebourg SA	1.661	0,04
	10 Edenred SE	500	0,01
	501 Eiffage SA	46.723	1,06
	4.432 Engie SA	70.549	1,60
	130 EssilorLuxottica SA	22.877	0,52
	55 Hermes International SCA	104.159	2,37
	175 Ipsen SA	18.182	0,41
	161 JCDecaux SE	2.805	0,06
	747 Legrand SA	66.020	1,50
	44 L'Oreal SA	18.966	0,43
	171 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	119.426	2,72
	222 Nexans SA	16.028	0,36
	241 Publicis Groupe SA	18.711	0,43
	889 Rexel SA	19.594	0,45
	600 Safran SA	96.276	2,19
	1.499 Sanofi SA	126.695	2,88
	784 Schneider Electric SE	132.606	3,02
	974 SCOR SE	28.246	0,64
	6 Teleperformance SE	776	0,02
	77 Thales SA	10.599	0,24
	1.702 TotalEnergies SE	107.124	2,44
	319 Trigano SA	44.756	1,02
	155 Valeo SE	2.072	0,05
	2.257 Veolia Environnement SA	65.318	1,49
	285 Verallia SA ^(a)	9.365	0,21
	192 Vicat SACA	6.355	0,14
	14 Vinci SA	1.572	0,04
	61 Worldline SA ^(a)	859	0,02
		1.649.285	37,50

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde EUR	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Duitsland			
	566 Allianz SE	130.831	2,97
	311 Bayerische Motoren Werke AG	29.893	0,68
	198 Bayerische Motoren Werke AG—Preferred	17.325	0,39
	50 Bijou Brigitte AG	2.090	0,05
	46 Brenntag SE	3.651	0,08
	1.517 Commerzbank AG	17.157	0,39
	1.003 CompuGroup Medical SE & Co. KgaA	35.486	0,81
	643 Continental AG	45.512	1,03
	1.316 Deutsche Bank AG	15.073	0,34
	301 Deutsche Boerse AG	52.479	1,19
	3.689 Deutsche Telekom AG	81.121	1,84
	98 DWS Group GmbH & Co. KGaA ^(a)	3.089	0,07
	6.045 E.ON SE	72.328	1,64
	76 Fresenius Medical Care AG & Co. KgaA	2.859	0,07
	1.295 FUCHS SE	40.728	0,93
	174 FUCHS SE—Preferred	6.789	0,15
	325 GEA Group AG	10.917	0,25
	244 Hannover Rueck SE	53.534	1,22
	177 Hapag-Lloyd AG	20.284	0,46
	355 Henkel AG & Co. KGaA	22.535	0,51
	561 Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	40.336	0,92
	72 Hornbach Holding AG & Co. KGaA	4.295	0,10
	1.597 Infineon Technologies AG	56.965	1,30
	1.750 Instone Real Estate Group SE ^(a)	10.832	0,25
	23 MTU Aero Engines AG	4.329	0,10
	247 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	96.775	2,20
	197 SAF-Holland SE	2.906	0,07
	1.309 SAP SE	190.643	4,33
	110 Scout24 SE	7.031	0,16
	626 Siemens AG	96.329	2,19
	25 STO SE & Co. KGaA—Preferred	3.095	0,07
	42 Stroer SE & Co. KGaA	2.243	0,05
	123 TeamViewer SE	1.639	0,04
	10 Wacker Chemie AG	1.119	0,03
		1.182.218	26,88
Ierland			
	2.441 Bank of Ireland Group PLC	21.036	0,48
Italië			
	81 Avio SpA	606	0,01
	132 Banca Generali SpA	4.302	0,10
	146 Banca IFIS SpA	2.294	0,05
	4.601 Banca Mediolanum SpA	37.581	0,85
	7.682 Banco BPM SpA	39.516	0,90
	9.900 BPER Banca	34.165	0,78
	1.998 Credito Emiliano SpA	16.264	0,37
	2.821 Enel SpA	18.232	0,41
	713 Leonardo SpA	10.345	0,24
	433 Prysmian SpA	15.272	0,35
	466 Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	20.546	0,47
	17 Reply SpA	1.807	0,04
	3.693 UniCredit SpA	92.860	2,11
	3.331 Unipol Gruppo SpA	17.601	0,40
		311.391	7,08
Luxemburg			
	352 Grand City Properties SA	3.260	0,07
	3.322 Tenaris SA	53.534	1,22
		56.794	1,29
Nederland			
	27 Aalberts NV	978	0,02
	19 Adyen NV ^(a)	20.368	0,46
	40 Akzo Nobel NV	2.800	0,06

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Eurozone CORE[®] Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde EUR	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Nederland – (vervolg)			
87	ASM International NV	41.168	0,94
450	ASML Holding NV	280.935	6,39
174	BE Semiconductor Industries NV	22.481	0,51
437	Fugro NV	7.460	0,17
17	Heineken Holding NV	1.211	0,03
1.453	ING Groep NV	18.703	0,43
2.421	Koninklijke Ahold Delhaize NV	63.769	1,45
2.979	Prosus NV	90.740	2,06
518	Signify NV ^(a)	13.779	0,31
2.508	Stellantis NV	50.348	1,15
349	Universal Music Group NV	8.432	0,19
14	Wolters Kluwer NV	1.765	0,04
		624.937	14,21
Portugal			
87	Galp Energia SGPS SA	1.212	0,02
1.949	Jeronimo Martins SGPS SA	43.930	1,00
2.439	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	32.927	0,75
5.685	Sonae SGPS SA	5.279	0,12
		83.348	1,89
Spanje			
142	Acerinox SA	1.436	0,03
1.017	Amadeus IT Group SA	64.295	1,46
632	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	5.406	0,12
23.609	Banco de Sabadell SA	31.861	0,73
5.347	Banco Santander SA	20.313	0,46
6.433	Bankinter SA	41.660	0,95
239	Global Dominion Access SA ^(a)	798	0,02
2.283	Industria de Diseno Textil SA	86.275	1,96
		252.044	5,73
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs EUR 3.993.972)		4.368.921	99,33
Vastgoedbeleggingstrusts – 0,80%			
Frankrijk			
91	Gecina SA	9.264	0,21
1.036	Klepierre SA	24.014	0,55
		33.278	0,76
Spanje			
182	Merlin Properties Socimi SA	1.683	0,04
TOTAAL VASTGOEDBELEGGINGSTRUSTS (kostprijs EUR 36.249)		34.961	0,80
Beleggingsfondsen – 0,24%			
Ierland			
1	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (Categorie kapitalisatieaandelen X) ^(b)	10.603	0,24
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs EUR 10.564)		10.603	0,24
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs EUR 4.040.785)		4.414.485	100,37
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs EUR 4.040.785)		4.414.485	100,37

Futures – 0,02%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Verplichtingen marktwaaarde EUR	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van eigen vermogen
	EUR			
1	Euro STOXX 50 Index Long Futures 15/12/2023	43.920	1.052	0,02
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES			1.052	0,02
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs EUR 4.040.785)			4.415.537	100,39
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA			(17.172)	(0,39)
EIGEN VERMOGEN			4.398.365	100,00

	Marktwaaarde EUR	% van eigen vermogen
TOTAAL BELEGGINGEN		
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs EUR 4.040.785)	4.414.485	100,37
Niet-gerealiseerde winst op futures	1.052	0,02
Overige activa en passiva	(17.172)	(0,39)
Eigen vermogen	4.398.365	100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Barclays Capital, Inc.

^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

^(b) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

Portefeuillespreiding per 30 november 2023	% van eigen vermogen
Gewone aandelen	
Banken	10,70
Halfgeleiders	9,14
Verzekeringen	7,74
Lucht-/ruimtevaart en defensie	6,39
Software	6,24
Elektrische onderdelen en apparatuur	5,54
Kleding	5,09
Chemische producten	4,50
Voeding, dranken en tabak	4,05
Farmaceutica	3,98
Overige	35,96
TOTAAL GEWONE AANDELEN	99,33
Vastgoedbeleggingstrusts	0,80
Beleggingsfondsen	0,24
Niet-gerealiseerde winst op futures	0,02
Overige activa en passiva	(0,39)
TOTAAL	100,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global CORE[®] Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs			
Gewone aandelen – 96,50%			
Australië			
231.501	ANZ Group Holdings Ltd.	3.714.214	0,11
267.014	Brambles Ltd.	2.347.968	0,07
159.906	Insurance Australia Group Ltd.	624.391	0,02
354.385	Woolworths Group Ltd.	8.148.283	0,23
		14.834.856	0,43
België			
115.747	Euronav NV	2.076.485	0,06
Bermuda			
2.672	Everest Group Ltd.	1.089.481	0,03
Canada			
+	38.300 Brookfield Asset Management Ltd. Class A	1.353.854	0,04
	40.300 Canadian National Railway Co.	4.608.214	0,13
	64.100 Capital Power Corp.	1.733.236	0,05
	11.500 CGI, Inc.	1.153.512	0,03
	17.800 Dollarama, Inc.	1.269.548	0,04
	246.600 Enbridge, Inc.	8.540.935	0,25
	122.600 Enerplus Corp.	1.984.158	0,06
	7.500 Fairfax Financial Holdings Ltd.	6.852.751	0,20
	40.000 Franco-Nevada Corp.	4.526.513	0,13
	7.196 Lululemon Athletica, Inc.	3.164.369	0,09
	17.500 Pembina Pipeline Corp.	584.729	0,02
	138.617 PrairieSky Royalty Ltd.	2.586.157	0,07
	96.400 Royal Bank of Canada	8.624.386	0,25
	167.600 Shopify, Inc. Class A	12.260.857	0,36
	172.200 Tourmaline Oil Corp.	8.446.830	0,25
	226.400 Whitecap Resources, Inc.	1.589.590	0,05
		69.279.639	2,02
China			
3.169.600	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	3.440.520	0,10
Denemarken			
4.404	AP Moller - Maersk A/S Class A	6.812.419	0,20
13.315	Genmab A/S	4.164.134	0,12
124.940	Novo Nordisk A/S Class B	12.627.202	0,37
		23.603.755	0,69
Finland			
135.094	Nordea Bank Abp	1.521.668	0,04
Frankrijk			
91.599	Air Liquide SA	17.428.985	0,51
34.810	Dassault Systemes SE	1.627.766	0,05
63.830	Edenred SE	3.483.001	0,10
114.734	Eiffage SA	11.672.735	0,34
4.014	Hermes International SCA	8.292.712	0,24
165.531	Legrand SA	15.959.469	0,46
254.127	Rexel SA	6.110.088	0,18
57.856	Safran SA	10.127.454	0,29
104.898	Sanofi SA	9.671.900	0,28
10.098	Schneider Electric SE	1.863.231	0,05
147.738	Thales SA	22.184.698	0,65
		108.422.039	3,15
Duitsland			
45.782	Bayerische Motoren Werke AG	4.800.579	0,14
19.350	Brenntag SE	1.675.204	0,05
6.831	Deutsche Boerse AG	1.299.246	0,04
1.570.246	E.ON SE	20.495.829	0,60
7.963	Hannover Rueck SE	1.905.893	0,05
24.845	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	1.948.736	0,06
45.472	MTU Aero Engines AG	9.335.740	0,27
95.281	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	40.724.506	1,18

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Duitsland – (vervolg)			
291.190	SAP SE	46.263.897	1,35
49.860	TeamViewer SE	724.777	0,02
		129.174.407	3,76
Hongkong			
2.843.800	AIA Group Ltd.	24.417.489	0,71
Ierland			
16.555	Aptiv PLC	1.377.210	0,04
19.760	CRH PLC	1.240.533	0,03
51.866	Medtronic PLC	4.066.294	0,12
13.816	Trane Technologies PLC	3.083.317	0,09
		9.767.354	0,28
Israël			
26.704	Wix.com Ltd.	2.690.428	0,08
Italië			
974.858	Banco BPM SpA	5.470.505	0,16
1.122.198	BPER Banca	4.224.736	0,12
301.603	UniCredit SpA	8.273.178	0,24
177.420	Unipol Gruppo SpA	1.022.705	0,03
		18.991.124	0,55
Japan			
87.900	Aisin Corp.	3.245.753	0,09
294.200	Chubu Electric Power Co., Inc.	3.628.081	0,11
18.900	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	531.044	0,01
223.900	ENEOS Holdings, Inc.	884.747	0,03
1.374.500	Honda Motor Co. Ltd.	14.099.322	0,41
1.903.400	JFE Holdings, Inc.	28.083.785	0,82
226.000	KDDI Corp.	7.050.114	0,20
1.731.600	Kobe Steel Ltd.	20.284.038	0,59
822.900	Mazda Motor Corp.	8.864.786	0,26
5.424.400	Mitsubishi HC Capital, Inc.	35.375.695	1,03
106.700	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	4.001.721	0,12
86.700	NEC Corp.	4.832.023	0,14
58.300	NGK Insulators Ltd.	711.321	0,02
734.500	Nippon Steel Corp.	17.161.822	0,50
5.827.500	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	6.807.246	0,20
+	344.200 Nippon Yusen KK	9.254.158	0,27
170.200	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	4.147.863	0,12
1.956.600	ORIX Corp.	35.741.993	1,04
129.200	Otsuka Holdings Co. Ltd.	4.973.622	0,14
430.400	SCREEN Holdings Co. Ltd.	31.259.992	0,91
295.100	SoftBank Group Corp.	11.964.954	0,35
136.800	Sompo Holdings, Inc.	6.251.792	0,18
163.300	Tokio Marine Holdings, Inc.	4.033.156	0,12
514.100	Tokyo Fudosan Holdings Corp.	3.176.619	0,09
21.800	Trend Micro, Inc.	1.107.245	0,03
		267.472.892	7,78
Luxemburg			
128.306	Tenaris SA	2.255.601	0,07
Nederland			
5.104	ASML Holding NV	3.476.075	0,10
127.387	Koninklijke Ahold Delhaize NV	3.660.378	0,11
15.864	NXP Semiconductors NV	3.247.043	0,09
		10.383.496	0,30
Noorwegen			
179.550	Aker Solutions ASA	684.630	0,02
8.555.462	PGS ASA	7.203.946	0,21
55.552	TGS ASA	708.310	0,02
		8.596.886	0,25
Portugal			
43.145	Jeronimo Martins SGPS SA	1.060.888	0,03

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global CORE® Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwarde USD	% van eigen vermogen	Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)				Gewone aandelen – (vervolg)			
Verenigde Staten – (vervolg)				Verenigde Staten – (vervolg)			
248.337	Incyte Corp.	13.385.364	0,39	120.614	Royalty Pharma PLC Class A	3.211.951	0,09
263.301	Intel Corp.	11.757.706	0,34	8.890	RPM International, Inc.	904.913	0,03
35.638	Interactive Brokers Group, Inc. Class A	2.771.567	0,08	37.498	Salesforce, Inc.	9.283.755	0,27
99.021	International Business Machines Corp.	15.601.749	0,45	11.526	Sarepta Therapeutics, Inc.	933.145	0,03
69.604	Intuit, Inc.	39.881.004	1,16	88.628	Schlumberger NV	4.703.488	0,14
1.706	Intuitive Surgical, Inc.	523.913	0,01	289.931	Seagate Technology Holdings PLC	22.745.087	0,66
11.393	IQVIA Holdings, Inc.	2.415.430	0,07	4.768	ServiceNow, Inc.	3.257.402	0,09
42.359	Johnson Controls International PLC	2.233.166	0,06	15.225	Sherwin-Williams Co.	4.176.370	0,12
299.972	Kimberly-Clark Corp.	36.419.600	1,06	112.134	Skechers USA, Inc. Class A	6.583.387	0,19
125.418	Kinder Morgan, Inc.	2.198.578	0,06	3.311	Snap-on, Inc.	908.009	0,03
13.974	Kinsale Capital Group, Inc.	4.824.523	0,14	185.591	SoFi Technologies, Inc.	1.346.463	0,04
7.716	KLA Corp.	4.196.732	0,12	18.237	State Street Corp.	1.324.371	0,04
52.839	Kraft Heinz Co.	1.840.382	0,05	4.958	Steel Dynamics, Inc.	581.226	0,02
117.704	Kroger Co.	5.122.478	0,15	6.432	Stifel Financial Corp.	393.381	0,01
7.694	L3Harris Technologies, Inc.	1.462.937	0,04	21.014	Stryker Corp.	6.151.638	0,18
550.539	Las Vegas Sands Corp.	25.236.708	0,73	45.776	Super Micro Computer, Inc.	13.019.610	0,38
163.518	Lear Corp.	22.099.458	0,64	893.616	Synchrony Financial	28.336.563	0,82
15.590	Lennar Corp. Class A	1.967.926	0,06	2.876	Teleflex, Inc.	638.788	0,02
4.851	Lennox International, Inc.	1.960.823	0,06	113.834	Tesla, Inc.	27.569.456	0,80
7.553	Liberty Broadband Corp. Class C	622.443	0,02	108.896	Texas Instruments, Inc.	16.578.871	0,48
30.342	Linde PLC	12.609.832	0,37	12.732	Textron, Inc.	961.775	0,03
718.155	LKQ Corp.	31.842.993	0,93	105.299	TJX Cos., Inc.	9.326.332	0,27
11.803	Loews Corp.	817.948	0,02	10.453	Trade Desk, Inc. Class A	737.459	0,02
10.303	M&T Bank Corp.	1.319.814	0,04	49.175	Travelers Cos., Inc.	8.814.619	0,26
3.916	Manhattan Associates, Inc.	876.322	0,03	27.993	Union Pacific Corp.	6.220.884	0,18
4.612	Martin Marietta Materials, Inc.	2.117.923	0,06	71.957	United Parcel Service, Inc. Class B	10.904.364	0,32
18.114	McKesson Corp.	8.361.241	0,24	4.252	United Rentals, Inc.	2.041.470	0,06
8.519	Medpace Holdings, Inc.	2.309.842	0,07	2.828	United Therapeutics Corp.	670.095	0,02
54.142	Merck & Co., Inc.	5.450.475	0,16	58.774	UnitedHealth Group, Inc.	31.916.633	0,93
157.387	Meta Platforms, Inc. Class A	51.925.119	1,51	87.152	Universal Health Services, Inc. Class B	11.834.370	0,34
25.400	Mettler-Toledo International, Inc.	27.554.682	0,80	19.707	Valero Energy Corp.	2.480.520	0,07
87.847	Microchip Technology, Inc.	7.315.020	0,21	12.425	Veeva Systems, Inc. Class A	2.146.419	0,06
21.130	Micron Technology, Inc.	1.605.246	0,05	65.035	VeriSign, Inc.	13.741.895	0,40
445.917	Microsoft Corp.	168.824.176	4,91	76.307	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	27.031.755	0,79
139.330	Moderna, Inc.	10.890.033	0,32	229.488	Visa, Inc. Class A	58.510.260	1,70
3.536	Molina Healthcare, Inc.	1.264.580	0,04	152.571	Vulcan Materials Co.	32.222.995	0,94
11.625	Molson Coors Beverage Co. Class B	706.567	0,02	12.880	W R Berkley Corp.	922.337	0,03
372.009	Monster Beverage Corp.	20.222.409	0,59	11.154	WEC Energy Group, Inc.	924.109	0,03
10.508	Motorola Solutions, Inc.	3.349.845	0,10	11.355	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	1.308.777	0,04
48.736	Nasdaq, Inc.	2.712.158	0,08	7.694	Wingstop, Inc.	1.836.481	0,05
56.374	Netflix, Inc.	26.936.061	0,78	253.367	Wynn Resorts Ltd.	21.330.968	0,62
6.035	Neurocrine Biosciences, Inc.	699.456	0,02	34.743	Xcel Energy, Inc.	2.087.186	0,06
874.848	News Corp. Class A	19.439.123	0,56	76.376	Zoetis, Inc.	13.264.984	0,39
33.226	NIKE, Inc. Class B	3.639.244	0,11	5.353	Zscaler, Inc.	1.073.865	0,03
218.485	Northern Trust Corp.	17.290.903	0,50				
31.648	NOV, Inc.	613.338	0,02			2.351.954.150	68,40
10.878	Nucor Corp.	1.818.802	0,05				
144.457	NVIDIA Corp.	68.900.933	2,00				
9.573	Okta, Inc.	668.195	0,02	TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 2.916.026.642)		3.318.284.866	96,50
12.595	Omnicom Group, Inc.	1.009.867	0,03	Vastgoedbeleggingstruists – 3,18%			
32.515	OneMain Holdings, Inc.	1.382.538	0,04	Australië			
99.941	Oracle Corp.	11.610.146	0,34	217.893	Dexus	1.007.410	0,03
3.926	O'Reilly Automotive, Inc.	3.827.850	0,11	Verenigde Staten			
142.559	Organon & Co.	1.635.865	0,05	15.409	AvalonBay Communities, Inc.	2.639.099	0,08
25.671	Otis Worldwide Corp.	2.172.537	0,06	50.214	Camden Property Trust	4.501.183	0,13
47.529	PACCAR, Inc.	4.369.816	0,13	22.433	Equity Residential	1.274.194	0,04
5.552	Packaging Corp. of America	931.903	0,03	74.874	First Industrial Realty Trust, Inc.	3.479.395	0,10
19.427	Palo Alto Networks, Inc.	5.680.261	0,16	2.081.299	Host Hotels & Resorts, Inc.	36.277.042	1,05
284.758	Paramount Global Class B	4.097.668	0,12	79.005	Invitation Homes, Inc.	2.598.474	0,08
7.969	Parker-Hannifin Corp.	3.434.001	0,10	111.447	Mid-America Apartment Communities, Inc.	13.788.223	0,40
13.980	PepsiCo., Inc.	2.310.754	0,07	782.189	Park Hotels & Resorts, Inc.	11.537.288	0,34
14.439	PPG Industries, Inc.	2.017.273	0,06				
12.028	Principal Financial Group, Inc.	892.718	0,03				
142.836	Progressive Corp.	23.413.677	0,68				
128.000	Prosperity Bancshares, Inc.	7.714.560	0,22				
13.872	PulteGroup, Inc.	1.211.442	0,03				
26.143	ROBLOX Corp. Class A	1.024.283	0,03				
7.180	Rockwell Automation, Inc.	1.957.986	0,06				
20.918	Ross Stores, Inc.	2.722.478	0,08				

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global CORE[®] Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Valutatermijncontracten voor specifieke aandelencategorieën – (vervolg)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	274.824	SEK	2.989.982	20-12-2023	(10.186)	(0,00)
USD	229.176	SGD	312.804	20-12-2023	(4.962)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					(280.309)	(0,01)
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 3.036.736.802)					3.427.570.731	99,68
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA					10.870.150	0,32
EIGEN VERMOGEN					3.438.440.881	100,00
TOTAAL BELEGGINGEN					Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 3.036.736.802)					3.427.509.293	99,68
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten					152.088	0,00
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten					(757.165)	(0,02)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					946.824	0,03
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					(280.309)	(0,01)
Overige activa en passiva					10.870.150	0,32
Eigen vermogen					3.438.440.881	100,00

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Morgan Stanley & Co. LLC, NatWest Markets PLC, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust en UBS AG.

⁺ Een gedeelte van deze effecten was uitgeleend op 30 november 2023. Zie toelichting 6.

^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

^(b) Waardering van dit effect wordt bepaald door de waardeerder. Zie toelichting 4.

Portefeuillespreiding per 30 november 2023	% van eigen vermogen
Gewone aandelen	
Software	10,59
Internet	10,15
Computers	8,76
Gediversifieerde financiële diensten	6,44
Verzekeringen	5,81
Halfgeleiders	4,16
Gezondheidszorgdiensten	3,77
Farmaceutica	3,34
Banken	3,20
Detailhandel	2,92
Overige	37,36
TOTAAL GEWONE AANDELEN	96,50
Vastgoedbeleggingstrusts	3,18
Warrants	
Software	0,00
TOTAAL WARRANTS	0,00
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	0,00
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	(0,02)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	0,03
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	(0,01)
Overige activa en passiva	0,32
TOTAAL	100,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs			
Gewone aandelen – 88,20%			
Australië			
	7.517 Altium Ltd.	222.371	0,03
	211.188 Deterra Royalties Ltd.	688.667	0,10
	349.183 Emerald Resources NL	653.043	0,09
	48.311 GrainCorp Ltd. Class A	242.816	0,04
	36.714 Heliia Group Ltd.	99.817	0,01
	353.008 Infomedia Ltd.	347.492	0,05
	40.917 NRW Holdings Ltd.	75.326	0,01
	588.610 OFX Group Ltd.	556.670	0,08
	2.385.465 Perenti Ltd.	1.645.724	0,23
	736.352 Praemium Ltd.	204.234	0,03
	132.926 Ramelius Resources Ltd.	148.263	0,02
	472.890 Technology One Ltd.	4.885.049	0,69
	342.611 Westgold Resources Ltd.	478.210	0,07
		10.247.682	1,45
Oostenrijk			
+	24.613 Kontron AG	583.726	0,08
	43.079 Porr AG	555.480	0,08
	68.642 UNIQA Insurance Group AG	569.100	0,08
		1.708.306	0,24
België			
	71.583 Euronav NV	1.284.189	0,18
	14.216 Exmar NV	111.969	0,02
	21.113 Fagron	399.608	0,06
	23.187 KBC Ancora	927.304	0,13
	228.218 X-Fab Silicon Foundries SE ^(a)	2.601.665	0,37
		5.324.735	0,76
Bermuda			
	4.321 Assured Guaranty Ltd.	293.612	0,04
	6.044 Axis Capital Holdings Ltd.	336.772	0,05
	1.882 BW Energy Ltd.	4.349	0,00
	37.189 Cool Co. Ltd.	442.010	0,06
	103.122 DHT Holdings, Inc.	995.127	0,14
	3.371 Everest Group Ltd.	1.374.492	0,20
	87.120 James River Group Holdings Ltd.	755.330	0,11
		4.201.692	0,60
Canada			
	55.500 Africa Oil Corp.	103.750	0,02
	10.900 Atco Ltd. Class I	294.571	0,04
	486.073 Aurinia Pharmaceuticals, Inc.	4.257.999	0,60
	595.900 CES Energy Solutions Corp.	1.548.134	0,22
	773.700 Ensign Energy Services, Inc.	1.207.171	0,17
	132.500 Martinrea International, Inc.	1.159.954	0,17
	54.800 Mullen Group Ltd.	531.565	0,08
	197.299 Pason Systems, Inc.	2.057.573	0,29
	19.067 PHX Energy Services Corp.	123.629	0,02
	7.300 Russel Metals, Inc.	206.737	0,03
	69.500 Shawcor Ltd.	712.007	0,10
	94.277 Spartan Delta Corp.	210.237	0,03
	125.395 Teekay Tankers Ltd. Class A	6.138.085	0,87
	130.269 Total Energy Services, Inc.	758.364	0,11
	29.000 TransAlta Corp.	233.601	0,03
	140.100 Trican Well Service Ltd.	429.966	0,06
	160.969 Westshore Terminals Investment Corp.	3.120.459	0,44
	4.499 Xenon Pharmaceuticals, Inc.	162.684	0,02
		23.256.486	3,30
Denemarken			
	55.056 D/S Norden A/S	2.521.901	0,36
	65.874 Jyske Bank A/S	4.583.025	0,65
	3.304 Pandora A/S	446.874	0,06
	24.623 Per Aarsleff Holding A/S	1.151.306	0,16
	28.849 Solar A/S Class B	1.811.203	0,26
	19.462 Spar Nord Bank A/S	296.780	0,04

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Denemarken – (vervolg)			
	22.065 Sydbank A/S	970.025	0,14
	7.331 Topdanmark AS	345.246	0,05
		12.126.360	1,72
Finland			
	21.381 Cargotec Oyj Class B	1.074.795	0,15
	15.031 Konecranes Oyj	591.123	0,09
	35.381 Puuilo Oyj	329.427	0,05
	356.016 Stockmann Oyj Abp Class B	1.002.015	0,14
		2.997.360	0,43
Frankrijk			
	4.510 Alten SA	620.899	0,09
	75.073 Catana Group	508.581	0,07
	90.495 Compagnie des Alpes	1.391.967	0,20
	51.074 Eiffage SA	5.196.134	0,74
	192.636 Etablissements Maurel et Prom SA	1.355.446	0,19
	81.091 Jacquet Metals SACA	1.617.089	0,23
	2.237 Lectra	68.574	0,01
	17.149 Mersen SA	622.036	0,09
	1.092 PEUGEOT INVEST	115.971	0,02
	11.196 Quadiant SA	224.977	0,03
	136.076 Rexel SA	3.271.736	0,46
	1.705 Verallia SA ^(a)	61.119	0,01
	3.651 Vicat SACA	131.833	0,02
		15.186.182	2,16
Duitsland			
	6.414 Atoss Software AG	1.497.366	0,21
	339.320 Deutz AG	1.601.331	0,23
	30.545 FUCHS SE	1.047.963	0,15
	7.601 FUCHS SE—Preferred	323.551	0,05
	37.524 GEA Group AG	1.375.005	0,19
	20.569 Hensoldt AG	538.081	0,08
	643 Hornbach Holding AG & Co. KGaA	41.841	0,01
	10.232 Instone Real Estate Group SE	69.093	0,01
	18.340 JOST Werke SE	829.295	0,12
	45.487 Kloeckner & Co. SE	306.166	0,04
	38.275 SAF-Holland SE	615.875	0,09
	3.989 Scout24 SE	278.154	0,04
	521 STO SE & Co. KGaA—Preferred	70.363	0,01
	312.749 TeamViewer SE	4.546.197	0,64
		13.140.281	1,87
Hongkong			
	40.400 Bank of East Asia Ltd.	48.932	0,01
	276.000 Giordano International Ltd.	94.310	0,01
	32.500 Johnson Electric Holdings Ltd.	50.287	0,01
		193.529	0,03
Ierland			
	19.600 Alkermes PLC	469.616	0,07
	145.776 Greencore Group PLC	182.407	0,02
	103.476 Kenmare Resources PLC	535.028	0,08
	32.803 Origin Enterprises PLC	125.068	0,02
		1.312.119	0,19
Eiland Man			
	14.017 Playtech PLC	72.635	0,01
Italië			
+	44.432 Avio SpA	362.562	0,05
	26.953 Banca IFIS SpA	461.922	0,07
	26.663 Banca Popolare di Sondrio SpA	166.812	0,02
	643.684 Banco BPM SpA	3.612.091	0,51
	7.556 BFF Bank SpA ^(a)	86.138	0,01
	175.973 Credito Emiliano SpA	1.562.628	0,22
	32.825 doValue SpA ^(a)	106.173	0,02
	201.441 Hera SpA	632.007	0,09

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Nederland – (vervolg)			
80.874	Signify NV ^(a)	2.346.798	0,33
75.533	Van Lanschot Kempen NV	2.385.450	0,34
		13.141.908	1,87
Noorwegen			
81.093	Aker Solutions ASA	309.210	0,04
67.263	Atea ASA	769.428	0,11
48.286	Avance Gas Holding Ltd.	692.456	0,10
7.857	Bonheur ASA	134.450	0,02
175.969	BW Offshore Ltd.	369.527	0,05
393.600	Hoegh Autoliners ASA	3.212.097	0,46
70.254	MPC Container Ships ASA	90.165	0,01
1.336.268	Nordic American Tankers Ltd.	5.284.940	0,75
688.777	Odffell Drilling Ltd.	2.213.162	0,32
3.816.173	PGS ASA	3.213.328	0,46
106.704	Protector Forsikring ASA	1.905.322	0,27
26.104	SpareBank 1 Nord Norge	231.845	0,03
		18.425.930	2,62
Puerto Rico			
15.486	First BanCorp	233.838	0,03
3.514	OFB Bancorp	118.211	0,02
		352.049	0,05
Spanje			
147.267	Bankinter SA	1.040.393	0,15
165.875	Global Dominion Access SA ^(a)	604.383	0,08
		1.644.776	0,23
Zweden			
179.457	Ambea AB ^(a)	758.566	0,11
52.611	Atoliv, Inc.	5.462.074	0,77
100.353	Betsson AB Class B	1.042.800	0,15
138.011	BioGaia AB Class B	1.392.052	0,20
82.258	Clas Ohlson AB Class B	1.000.495	0,14
101.686	Cloetta AB Class B	176.270	0,02
44.500	Fagerhult Group AB	270.836	0,04
6.824	Lindab International AB	123.427	0,02
76.609	NCAB Group AB	491.432	0,07
106.907	Nordic Paper Holding AB	419.517	0,06
6.411	Trox Group AB	123.956	0,02
		11.261.425	1,60
Zwitserland			
814.124	Aryzta AG	1.491.639	0,21
539	Burckhardt Compression Holding AG	301.685	0,04
6.729	Huber + Suhner AG	498.074	0,07
36.490	Implenia AG	1.196.257	0,17
108.181	Julius Baer Group Ltd.	5.487.827	0,78
37.783	Meier Tobler Group AG	1.545.070	0,22
5.482	Temenos AG	464.259	0,07
9.092	Zehnder Group AG	507.332	0,07
		11.492.143	1,63
Thailand			
2.838	Fabrinet	455.527	0,06
Verenigd Koninkrijk			
415.209	Balfour Beatty PLC	1.704.906	0,24
12.034	Bellway PLC	353.733	0,05
35.642	Bodycote PLC	261.019	0,04
239.848	Card Factory PLC	304.177	0,04
210.499	Chemring Group PLC	836.491	0,12
35.095	Clarkson PLC	1.311.656	0,19
136.997	Forterra PLC ^(a)	269.502	0,04
58.211	Ibstock PLC ^(a)	98.365	0,01
8.316	IG Group Holdings PLC	72.084	0,01
44.220	Man Group PLC	118.313	0,02
23.414	nVent Electric PLC	1.250.308	0,18

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Verenigd Koninkrijk – (vervolg)			
404.274	Senior PLC	874.923	0,12
1.179	Spectris PLC	50.123	0,01
127.221	Stolt-Nielsen Ltd.	3.726.970	0,53
5.419	Telecom Plus PLC	106.056	0,01
120.415	TP ICAP Group PLC	284.166	0,04
277.307	Vesuvius PLC	1.514.013	0,21
		13.136.805	1,86
Verenigde Staten			
5.379	A10 Networks, Inc.	66.646	0,01
41.733	AAON, Inc.	2.581.812	0,37
2.460	AAR Corp.	170.355	0,02
5.852	Academy Sports & Outdoors, Inc.	285.109	0,04
9.128	ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	202.459	0,03
8.330	ACI Worldwide, Inc.	223.619	0,03
2.322	Acuity Brands, Inc.	414.616	0,06
2.169	Acushnet Holdings Corp.	121.638	0,02
1.178	Addus HomeCare Corp.	103.381	0,01
49.546	Adient PLC	1.610.740	0,23
55.296	ADMA Biologics, Inc.	209.019	0,03
13.004	Adtalem Global Education, Inc.	749.551	0,11
5.380	Advanced Drainage Systems, Inc.	652.002	0,09
10.661	AECOM	939.341	0,13
16.625	Affirm Holdings, Inc.	561.260	0,08
3.609	Alarm.com Holdings, Inc.	197.484	0,03
15.637	Albertsons Cos., Inc. Class A	333.537	0,05
50.457	Alight, Inc. Class A	387.005	0,05
6.701	Allison Transmission Holdings, Inc.	358.705	0,05
30.861	Ally Financial, Inc.	907.931	0,13
836	Alpha Metallurgical Resources, Inc.	233.252	0,03
4.858	Alteryx, Inc. Class A	192.474	0,03
1.359	A-Mark Precious Metals, Inc.	38.813	0,01
30.770	American Axle & Manufacturing Holdings, Inc.	219.390	0,03
5.052	American Financial Group, Inc.	561.378	0,08
2.796	American States Water Co.	221.275	0,03
1.269	American Woodmark Corp.	91.482	0,01
4.714	Ameris Bancorp	201.288	0,03
8.014	Amkor Technology, Inc.	229.681	0,03
2.933	AMN Healthcare Services, Inc.	195.954	0,03
2.909	Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	165.377	0,02
26.194	Antero Midstream Corp.	347.332	0,05
234.686	Antero Resources Corp.	5.716.951	0,81
23.239	APA Corp.	858.449	0,12
6.162	Appfolio, Inc. Class A	1.163.386	0,16
14.368	Arcosa, Inc.	1.063.376	0,15
1.888	Arcturus Therapeutics Holdings, Inc.	46.804	0,01
4.163	Arcus Biosciences, Inc.	62.195	0,01
2.979	Artivion, Inc.	52.192	0,01
1.573	AssetMark Financial Holdings, Inc.	40.505	0,01
1.773	Astec Industries, Inc.	55.318	0,01
9.725	ATI, Inc.	421.676	0,06
46.815	Atkore, Inc.	6.015.259	0,85
3.435	AtriCure, Inc.	115.588	0,02
1.931	AutoNation, Inc.	259.797	0,04
5.891	Avista Corp.	199.469	0,03
74.844	Avnet, Inc.	3.517.668	0,50
16.613	Axalta Coating Systems Ltd.	519.322	0,07
8.727	Axcelis Technologies, Inc.	1.087.471	0,15
4.056	Axos Financial, Inc.	158.508	0,02
5.565	B&G Foods, Inc.	51.755	0,01
6.668	Badger Meter, Inc.	979.796	0,14
1.150	BancFirst Corp.	99.119	0,01
36.266	Bancorp, Inc.	1.429.243	0,20
7.863	Bank OZK	333.627	0,05
3.253	Belden, Inc.	216.259	0,03
2.293	Benchmark Electronics, Inc.	57.371	0,01
5.000	Biohaven Ltd.	167.450	0,02
1.622	Bio-Rad Laboratories, Inc. Class A	493.250	0,07
26.775	Black Hills Corp.	1.367.667	0,19
1.020	Blackbaud, Inc.	76.888	0,01

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen	Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)				Gewone aandelen – (vervolg)			
Verenigde Staten – (vervolg)				Verenigde Staten – (vervolg)			
24.995	BOK Financial Corp.	1.810.888	0,26	34.457	Encore Wire Corp.	6.399.699	0,91
21.510	Boyd Gaming Corp.	1.273.392	0,18	3.869	Ennis, Inc.	82.216	0,01
3.350	Brady Corp. Class A	185.724	0,03	12.861	Envista Holdings Corp.	289.501	0,04
3.573	Braze, Inc. Class A	195.765	0,03	2.101	ePlus, Inc.	131.922	0,02
13.044	Brookdale Senior Living, Inc.	68.872	0,01	142.717	Equitable Holdings, Inc.	4.327.179	0,61
3.115	BRP Group, Inc. Class A	54.886	0,01	33.323	Equitrans Midstream Corp.	313.403	0,04
81.620	Bruker Corp.	5.282.446	0,75	7.625	Essent Group Ltd.	366.763	0,05
9.602	Builders FirstSource, Inc.	1.280.811	0,18	18.976	Essential Utilities, Inc.	671.181	0,10
445.994	Bumble, Inc. Class A	6.379.944	0,91	3.530	Euronet Worldwide, Inc.	307.251	0,04
38.500	Burlington Stores, Inc.	6.559.630	0,93	6.349	Eventbrite, Inc. Class A	44.126	0,01
59.928	C4 Therapeutics, Inc.	91.690	0,01	3.096	Everbridge, Inc.	63.499	0,01
3.421	Cable One, Inc.	1.860.956	0,26	2.681	Evercore, Inc. Class A	396.305	0,06
1.778	CACI International, Inc. Class A	564.177	0,08	17.799	Evergy, Inc.	898.494	0,13
23.413	Caesars Entertainment, Inc.	1.050.307	0,15	6.758	Everi Holdings, Inc.	71.702	0,01
12.179	CarMax, Inc.	773.245	0,11	13.999	Exact Sciences Corp.	906.715	0,13
79.039	Carpenter Technology Corp.	5.529.568	0,78	24.419	Exelixis, Inc.	530.381	0,08
56.233	Cars.com, Inc.	1.057.743	0,15	230.020	ExlService Holdings, Inc.	6.481.964	0,92
7.369	Carvana Co.	231.755	0,03	3.911	Exponent, Inc.	297.568	0,04
19.428	CBIZ, Inc.	1.117.887	0,16	9.142	Fastly, Inc. Class A	160.351	0,02
3.828	Central Garden & Pet Co. Class A	135.282	0,02	4.653	Federal Signal Corp.	318.684	0,05
26.288	CH Robinson Worldwide, Inc.	2.119.601	0,30	181.234	Federated Hermes, Inc.	5.736.056	0,81
2.109	Chart Industries, Inc.	270.332	0,04	914	First Citizens BancShares, Inc. Class A	1.326.214	0,19
1.184	Chemed Corp.	670.440	0,09	6.595	First Commonwealth Financial Corp.	89.164	0,01
10.897	Chuy's Holdings, Inc.	383.465	0,05	7.855	First Financial Bankshares, Inc.	208.864	0,03
8.388	Cinemark Holdings, Inc.	122.045	0,02	9.914	First Hawaiian, Inc.	196.595	0,03
986	City Holding Co.	95.257	0,01	4.313	Five Below, Inc.	832.280	0,12
11.750	Cleanspark, Inc.	75.494	0,01	5.513	Five9, Inc.	429.132	0,06
303.785	Clear Secure, Inc. Class A	6.470.621	0,92	8.165	Floor & Decor Holdings, Inc. Class A	748.486	0,11
6.880	Clearwater Analytics Holdings, Inc. Class A	146.338	0,02	10.301	Flowserve Corp.	392.880	0,06
10.714	CNA Financial Corp.	445.381	0,06	7.040	Fluor Corp.	267.309	0,04
368	Coca-Cola Consolidated, Inc.	266.719	0,04	27.878	FNB Corp.	336.766	0,05
2.742	Cohu, Inc.	88.484	0,01	5.686	FormFactor, Inc.	213.737	0,03
2.253	Collegium Pharmaceutical, Inc.	57.947	0,01	3.779	Franklin Electric Co., Inc.	333.157	0,05
2.972	Comfort Systems USA, Inc.	568.514	0,08	21.709	Franklin Resources, Inc.	540.120	0,08
47.445	Commerce Bancshares, Inc.	2.438.673	0,35	3.704	Freshpet, Inc.	258.724	0,04
1.005	Community Trust Bancorp, Inc.	40.602	0,01	6.120	Frontdoor, Inc.	210.100	0,03
3.430	CommVault Systems, Inc.	250.664	0,04	7.797	FTAI Aviation Ltd.	319.755	0,05
23.298	Confluent, Inc. Class A	502.771	0,07	2.660	FTI Consulting, Inc.	581.981	0,08
652	CorVel Corp.	135.401	0,02	54.118	fuboTV, Inc.	172.636	0,02
150.643	Coursera, Inc.	2.997.042	0,43	9.925	GameStop Corp. Class A	156.617	0,02
1.190	CSW Industrials, Inc.	210.106	0,03	32.323	Gates Industrial Corp. PLC	399.189	0,06
25.692	Cullen / Frost Bankers, Inc.	2.520.642	0,36	12.768	Genpact Ltd.	432.069	0,06
2.970	Curtiss-Wright Corp.	627.888	0,09	17.685	Gentex Corp.	538.685	0,08
10.173	CVB Financial Corp.	184.538	0,03	6.753	Globe Life, Inc.	816.910	0,12
45.273	Deciphera Pharmaceuticals, Inc.	570.893	0,08	145.212	Goodyear Tire & Rubber Co.	2.028.612	0,29
2.042	Deckers Outdoor Corp.	1.344.555	0,19	52.713	Goosehead Insurance, Inc. Class A	3.857.010	0,55
3.345	Deluxe Corp.	60.812	0,01	1.642	Gorman-Rupp Co.	52.183	0,01
15.781	DocuSign, Inc.	690.103	0,10	283	Graham Holdings Co. Class B	169.930	0,02
3.851	Domino's Pizza, Inc.	1.494.188	0,21	23.936	Grand Canyon Education, Inc.	3.273.966	0,46
3.314	Donaldson Co., Inc.	200.663	0,03	3.434	Granite Construction, Inc.	156.934	0,02
2.126	Dorman Products, Inc.	153.689	0,02	19.663	Graphic Packaging Holding Co.	446.743	0,06
1.693	Douglas Dynamics, Inc.	46.134	0,01	5.519	Green Brick Partners, Inc.	260.110	0,04
27.411	Doximity, Inc. Class A	646.900	0,09	118.047	Grocery Outlet Holding Corp.	3.249.834	0,46
1.769	Dream Finders Homes, Inc. Class A	43.040	0,01	1.989	H&E Equipment Services, Inc.	87.615	0,01
1.759	Dril-Quip, Inc.	40.070	0,01	11.875	H&R Block, Inc.	546.606	0,08
4.867	Driven Brands Holdings, Inc.	64.536	0,01	2.452	Haemonetics Corp.	198.122	0,03
234.924	Dropbox, Inc. Class A	6.620.158	0,94	55.544	Halozyme Therapeutics, Inc.	2.152.330	0,31
67.015	Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	706.003	0,10	2.377	Hanmi Financial Corp.	39.387	0,01
35.176	Duolingo, Inc.	7.641.986	1,08	1.452	Hawkins, Inc.	88.833	0,01
2.264	Dycom Industries, Inc.	228.551	0,03	16.699	Haynes International, Inc.	829.272	0,12
18.257	Dynatrace, Inc.	979.488	0,14	44.694	Healthcare Services Group, Inc.	430.403	0,06
2.694	Eagle Materials, Inc.	483.950	0,07	28.822	HealthEquity, Inc.	1.922.427	0,27
8.296	Eastman Chemical Co.	691.638	0,10	3.598	Heartland Express, Inc.	47.853	0,01
88.753	Eastman Kodak Co.	333.711	0,05	2.681	Heartland Financial USA, Inc.	83.835	0,01
75.894	Elanco Animal Health, Inc.	905.415	0,13	10.668	Helix Energy Solutions Group, Inc.	101.239	0,01
20.086	Embecka Corp.	364.963	0,05	88.364	Herbalife Ltd.	1.138.128	0,16
3.706	EMCOR Group, Inc.	786.969	0,11	2.907	Heritage Financial Corp.	51.657	0,01
38.569	Employers Holdings, Inc.	1.460.222	0,21	2.052	Hexcel Corp.	139.618	0,02
2.120	Enact Holdings, Inc.	58.660	0,01	94.837	Hims & Hers Health, Inc.	840.256	0,12
7.836	Encompass Health Corp.	504.638	0,07	2.091	Houlihan Lokey, Inc.	222.200	0,03

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen

per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen	Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)				Gewone aandelen – (vervolg)			
Verenigde Staten – (vervolg)				Verenigde Staten – (vervolg)			
4.165	Hubbell, Inc.	1.235.964	0,18	6.470	MRC Global, Inc.	67.806	0,01
3.045	Huntington Ingalls Industries, Inc.	713.474	0,10	5.160	Nabors Industries Ltd.	471.624	0,07
1.813	I3 Verticals, Inc. Class A	36.405	0,00	1.984	Natera, Inc.	113.941	0,02
5.289	IAC, Inc.	252.603	0,04	2.826	National Bank Holdings Corp. Class A	92.945	0,01
1.493	Ichor Holdings Ltd.	39.370	0,01	8.889	National Fuel Gas Co.	451.383	0,06
714	IES Holdings, Inc.	49.973	0,01	2.890	National HealthCare Corp.	219.178	0,03
59.284	Innospec, Inc.	6.239.048	0,89	6.797	Navient Corp.	116.501	0,02
19.096	Instructure Holdings, Inc.	506.044	0,07	1.387	Nelnet, Inc. Class A	115.246	0,02
5.074	Integra LifeSciences Holdings Corp.	197.226	0,03	20.834	NetScout Systems, Inc.	419.388	0,06
735	Inter Parfums, Inc.	90.295	0,01	7.458	Neurocrine Biosciences, Inc.	864.382	0,12
24.843	International Bancshares Corp.	1.123.152	0,16	12.579	New York Times Co. Class A	588.949	0,08
2.893	International Seaways, Inc.	128.015	0,02	2.979	NewMarket Corp.	1.518.337	0,22
6.759	Intra-Cellular Therapies, Inc.	406.013	0,06	38.714	News Corp. Class A	860.225	0,12
35.073	Invesco Ltd.	506.279	0,07	18.023	Northeast Community Bancorp, Inc.	300.083	0,04
15.215	Iovance Biotherapeutics, Inc.	91.594	0,01	9.978	Northwest Bancshares, Inc.	111.454	0,02
9.163	Iridium Communications, Inc.	350.805	0,05	2.728	Northwest Natural Holding Co.	98.754	0,01
10.640	Ironwood Pharmaceuticals, Inc.	104.910	0,01	22.179	NOV, Inc.	429.829	0,06
3.532	Itron, Inc.	233.253	0,03	37.943	NOW, Inc.	379.051	0,05
2.719	J & J Snack Foods Corp.	444.285	0,06	2.821	Nutanix, Inc. Class A	122.883	0,02
5.605	Jack Henry & Associates, Inc.	875.613	0,12	12.122	O-I Glass, Inc.	179.163	0,03
916	John Bean Technologies Corp.	96.006	0,01	4.982	Oil States International, Inc.	35.571	0,00
50.294	Joint Corp.	452.646	0,06	32.223	Okta, Inc.	2.249.165	0,32
3.606	Jones Lang LaSalle, Inc.	560.300	0,08	54.312	Olaplex Holdings, Inc.	115.685	0,02
2.201	Kaman Corp.	44.328	0,01	53.582	Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	4.060.980	0,58
9.143	Kennedy-Wilson Holdings, Inc.	103.956	0,01	743	Olympic Steel, Inc.	41.415	0,01
75.295	Kiniksa Pharmaceuticals Ltd. Class A	1.211.497	0,17	21.945	Omnicom Group, Inc.	1.759.550	0,25
11.940	Kinsale Capital Group, Inc.	4.122.285	0,58	4.194	ONE Gas, Inc.	234.235	0,03
2.067	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	110.915	0,02	80.038	OneMain Holdings, Inc.	3.403.216	0,48
34.358	Kosmos Energy Ltd.	238.101	0,03	1.029	Onto Innovation, Inc.	145.418	0,02
10.053	Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	190.102	0,03	5.860	Open Lending Corp.	37.211	0,01
2.803	Landstar System, Inc.	477.183	0,07	71.993	Organon & Co.	826.120	0,12
10.704	Lattice Semiconductor Corp.	628.646	0,09	4.939	Oshkosh Corp.	478.243	0,07
10.099	Laureate Education, Inc.	132.953	0,02	1.200	OSI Systems, Inc.	148.668	0,02
48.304	Lear Corp.	6.528.286	0,93	4.068	Oxford Industries, Inc.	370.391	0,05
12.753	Lennox International, Inc.	5.154.890	0,73	6.983	Packaging Corp. of America	1.172.097	0,17
23.036	Levi Strauss & Co. Class A	353.257	0,05	1.372	Palomar Holdings, Inc.	80.399	0,01
1.597	LGI Homes, Inc.	189.021	0,03	133.506	Paramount Global Class B	1.921.151	0,27
11.104	Liberty Broadband Corp. Class C	915.081	0,13	66.460	Parsons Corp.	4.143.116	0,59
5.892	Liberty Latin America Ltd. Class C	40.920	0,01	2.037	Pathward Financial, Inc.	101.463	0,01
847	Lindsay Corp.	100.581	0,01	1.594	Patrick Industries, Inc.	130.150	0,02
1.901	Littelfuse, Inc.	443.028	0,06	964	PBF Energy, Inc. Class A	43.746	0,01
4.846	LiveRamp Holdings, Inc.	160.112	0,02	2.419	PDF Solutions, Inc.	73.489	0,01
113.598	LKQ Corp.	5.036.935	0,71	6.333	Pediatrix Medical Group, Inc.	53.767	0,01
13.752	Loews Corp.	953.014	0,14	118.487	Pennant Group, Inc.	1.652.894	0,23
102.272	Lyft, Inc. Class A	1.190.446	0,17	2.261	PennyMac Financial Services, Inc.	177.375	0,03
71.340	M/I Homes, Inc.	7.455.030	1,06	2.978	Penumbra, Inc.	664.064	0,09
4.710	Manhattan Associates, Inc.	1.054.004	0,15	5.260	Perdoceo Education Corp.	91.892	0,01
382.436	MannKind Corp.	1.367.209	0,19	2.609	Perficient, Inc.	159.253	0,02
3.876	ManpowerGroup, Inc.	288.064	0,04	2.002	PetiQ, Inc.	34.034	0,00
33.559	Marqeta, Inc. Class A	213.267	0,03	4.484	PGT Innovations, Inc.	142.188	0,02
2.628	Marriott Vacations Worldwide Corp.	191.870	0,03	4.875	Photronics, Inc.	102.911	0,01
4.418	Marten Transport Ltd.	82.307	0,01	5.621	Pinnacle Financial Partners, Inc.	414.043	0,06
4.653	MasTec, Inc.	271.130	0,04	45.681	Pinterest, Inc. Class A	1.558.179	0,22
10.024	Masterbrand, Inc.	133.419	0,02	1.136	Piper Sandler Cos.	174.433	0,02
1.852	McGrath RentCorp	184.996	0,03	1.853	PJT Partners, Inc. Class A	161.841	0,02
15.401	MDU Resources Group, Inc.	292.927	0,04	784	Plexus Corp.	79.686	0,01
19.454	Medpace Holdings, Inc.	5.274.758	0,75	3.701	Portillo's, Inc. Class A	58.235	0,01
1.136	Merchants Bancorp	38.522	0,01	21.941	Powell Industries, Inc.	1.772.394	0,25
1.986	Mercury General Corp.	73.482	0,01	5.839	Praxis Precision Medicines, Inc.	101.891	0,01
4.494	Merit Medical Systems, Inc.	315.254	0,04	24.961	Prestige Consumer Healthcare, Inc.	1.416.537	0,20
6.833	Mesa Laboratories, Inc.	598.571	0,08	1.984	PriceSmart, Inc.	134.039	0,02
852	MicroStrategy, Inc. Class A	423.802	0,06	74.600	Primo Water Corp.	1.060.734	0,15
1.834	Minerals Technologies, Inc.	113.213	0,02	5.447	Primoris Services Corp.	160.578	0,02
59.967	Mister Car Wash, Inc.	443.156	0,06	4.641	Progyny, Inc.	159.326	0,02
4.059	Modine Manufacturing Co.	203.681	0,03	41.642	Prosperity Bancshares, Inc.	2.509.763	0,36
4.657	Moelis & Co. Class A	221.021	0,03	1.982	Proto Labs, Inc.	72.561	0,01
16.676	Molson Coors Beverage Co. Class B	1.013.567	0,14	4.618	Provident Financial Services, Inc.	71.117	0,01
25.362	Mosaic Co.	919.626	0,13	19.192	PulteGroup, Inc.	1.676.037	0,24
				4.420	Q2 Holdings, Inc.	160.402	0,02
				842	Quaker Chemical Corp.	149.817	0,02

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Vastgoedbeleggingstruists – (vervolg)			
Verenigde Staten			
6.867	Agree Realty Corp.	401.994	0,06
3.776	American Assets Trust, Inc.	75.105	0,01
24.706	American Homes 4 Rent Class A	885.710	0,13
5.524	Apartment Income Corp.	170.913	0,02
122.048	Arbor Realty Trust, Inc.	1.506.072	0,21
21.729	Brixmor Property Group, Inc.	464.783	0,07
8.270	Camden Property Trust	741.323	0,11
228.131	Chatham Lodging Trust	2.226.559	0,32
17.426	Chimera Investment Corp.	91.922	0,01
11.364	Cousins Properties, Inc.	233.303	0,03
245.618	DiamondRock Hospitality Co.	2.045.998	0,29
8.525	Equity Commonwealth	159.290	0,02
5.481	Federal Realty Investment Trust	518.174	0,07
77.786	First Industrial Realty Trust, Inc.	3.614.715	0,51
7.033	Four Corners Property Trust, Inc.	160.423	0,02
42.659	Healthpeak Properties, Inc.	734.161	0,10
414.512	Host Hotels & Resorts, Inc.	7.224.944	1,03
16.872	Kite Realty Group Trust	351.106	0,05
8.844	Ladder Capital Corp.	99.318	0,01
6.783	Lamar Advertising Co. Class A	679.318	0,10
3.237	LTC Properties, Inc.	105.041	0,02
91.695	LXP Industrial Trust	800.497	0,11
5.202	NETSTREIT Corp.	78.758	0,01
118.791	NexPoint Residential Trust, Inc.	3.612.434	0,51
13.796	NNN, Inc.	552.116	0,08
505.405	Park Hotels & Resorts, Inc.	7.454.724	1,06
43.224	Pennant Group, Inc.	602.543	0,09
559.171	RLJ Lodging Trust	5.943.988	0,84
41.538	Ryman Hospitality Properties, Inc.	4.106.031	0,58
222.716	Service Properties Trust	1.581.284	0,23
176.267	Two Harbors Investment Corp.	2.446.586	0,35
23.311	UDR, Inc.	774.391	0,11
9.138	Urban Edge Properties	152.056	0,02
		50.595.580	7,18
TOTAAL VASTGOEDBELEGGINGSTRUISTS (kostprijs USD 61.226.849)		59.192.673	8,40
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 660.981.118)			
		680.561.191	96,60
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs USD 660.981.118)			
		680.561.191	96,60

Futures – 0,03%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
AUD				
4	SPI 200 Index Futures Long 21/12/2023	467.530	3.888	0,00
CAD				
3	S&P TSX 60 Index Futures 14/12/2023	536.567	5.166	0,00
EUR				
51	Euro STOXX 50 Index Futures 15/12/2023	2.443.530	35.705	0,00
GBP				
8	FTSE 100 Index Futures 15/12/2023	757.035	2.671	0,00
JPY				
8	TOPIX Index Futures 07/12/2023	1.281.294	5.460	0,00

Futures – (vervolg)

Aantal contracten	Beschrijving effect	Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
KRW				
5	KOSPI 200 Index Futures 14/12/2023	328.595	4.457	0,00
USD				
122	Mini-Russell 2000 Index Futures 15/12/2023	11.074.550	197.441	0,03
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES			254.788	0,03
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 660.981.118)				
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA			23.709.382	3,37
EIGEN VERMOGEN			704.520.861	100,00
TOTAAL BELEGGINGEN				
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 660.981.118)			680.561.191	96,60
Niet-gerealiseerde winst op futures			254.788	0,03
Niet-gerealiseerd verlies op futures			(4.500)	(0,00)
Overige activa en passiva			23.709.382	3,37
Eigen vermogen			704.520.861	100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Bank of America NA.

+ Een gedeelte van deze effecten was uitgeleend op 30 november 2023. Zie toelichting 6
(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

Portefeuillespreiding per 30 november 2023	% van eigen vermogen
Gewone aandelen	
Software	6,99
Vervoer	5,35
Gediversifieerde financiële diensten	4,80
Banken	4,57
Computers	4,34
Verzekeringen	3,49
Detailhandel	3,38
Auto-onderdelen en -uitrusting	3,18
Bouw en engineering	3,14
Elektronica	3,02
Overige	45,94
TOTAAL GEWONE AANDELEN	88,20
Vastgoedbeleggingstruists	8,40
Niet-gerealiseerde winst op futures	0,03
Niet-gerealiseerd verlies op futures	(0,00)
Overige activa en passiva	3,37
TOTAAL	100,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US CORE® Equity Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen			
Vastgoedbeleggingstrusts – 2,94%						
Verenigde Staten						
38.139	AvalonBay Communities, Inc.	6.532.067	0,41			
726.204	Host Hotels & Resorts, Inc.	12.657.736	0,80			
84.757	Invitation Homes, Inc.	2.787.658	0,17			
13.360	NNN, Inc.	534.667	0,03			
880.830	Park Hotels & Resorts, Inc.	12.992.242	0,82			
46.214	SBA Communications Corp.	11.297.474	0,71			
		46.801.844	2,94			
TOTAAL VASTGOEDBELEGGINGSTRUSTS (kostprijs USD 43.587.131)		46.801.844	2,94			
Beleggingsfondsen – 1,09%						
Ierland						
17.235.177	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(a)	17.235.177	1,09			
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 17.235.177)		17.235.177	1,09			
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 1.337.580.846)		1.564.915.795	98,44			
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs USD 1.337.580.846)		1.564.915.795	98,44			
Futures – 0,06%						
Aantal contracten	Beschrijving effect	Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen		
	USD					
79	E-Mini S&P 500 Index Long Futures 15/12/2023	18.024.837	903.425	0,06		
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES			903.425	0,06		
Valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën – 0,09%						
Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
EUR	180.296.056	USD	194.092.923	20-12-2023	2.732.226	0,17
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					2.732.226	0,17
Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	45.341.331	EUR	42.754.347	20-12-2023	(1.332.628)	(0,08)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					(1.332.628)	(0,08)
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 1.337.580.846)		1.567.218.818	98,59			
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA		22.483.619	1,41			
EIGEN VERMOGEN		1.589.702.437	100,00			

TOTAAL BELEGGINGEN	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 1.337.580.846)	1.564.915.795	98,44
Niet-gerealiseerde winst op futures	903.425	0,06
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	2.732.226	0,17
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	(1.332.628)	(0,08)
Overige activa en passiva	22.483.619	1,41
Eigen vermogen	1.589.702.437	100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Bank of America NA.

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Deutsche Bank AG, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust en UBS AG.

^(a) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

Portefeuillespreiding per 30 november 2023	% van eigen vermogen
Gewone aandelen	
Internet	14,24
Software	13,41
Computers	9,09
Halfgeleiders	5,66
Verzekeringen	5,39
Gediversifieerde financiële diensten	5,15
Detailhandel	4,57
Gezondheidszorgdiensten	4,20
Farmaceutica	2,69
Telecommunicatie	2,59
Overige	27,42
TOTAAL GEWONE AANDELEN	94,41
Vastgoedbeleggingstrusts	2,94
Beleggingsfondsen	1,09
Niet-gerealiseerde winst op futures	0,06
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	0,17
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	(0,08)
Overige activa en passiva	1,41
TOTAAL	100,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE® Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs			
Gewone aandelen – 91,43%			
Bermuda			
22.078	Borr Drilling Ltd.	141.079	0,13
62.282	DHT Holdings, Inc.	601.021	0,54
25.618	Golar LNG Ltd.	553.477	0,50
21.982	James River Group Holdings Ltd.	190.584	0,17
38.389	Teekay Corp.	264.884	0,24
		1.751.045	1,58
Brazilië			
7.929	Pagseguro Digital Ltd. Class A	79.607	0,07
66.345	StoneCo Ltd. Class A	1.022.045	0,92
		1.101.652	0,99
Canada			
69.696	Aurinia Pharmaceuticals, Inc.	610.537	0,55
14.287	Teekay Tankers Ltd. Class A	699.349	0,63
		1.309.886	1,18
Ierland			
23.816	Alkermes PLC	570.631	0,52
1.949	Ardmore Shipping Corp.	26.448	0,02
2.381	Mural Oncology PLC	8.762	0,01
		605.841	0,55
Israël			
7.334	Inmode Ltd.	173.669	0,16
9.239	Protalix BioTherapeutics, Inc.	13.304	0,01
5.273	Sapiens International Corp. NV	134.040	0,12
		321.013	0,29
Monaco			
14.635	Costamare, Inc.	142.106	0,13
13.753	Scorpio Tankers, Inc.	733.310	0,66
		875.416	0,79
Noorwegen			
3.863	Golden Ocean Group Ltd.	35.540	0,03
154.992	Nordic American Tankers Ltd.	612.993	0,56
		648.533	0,59
Panama			
30.066	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA Class E	737.218	0,67
Puerto Rico			
27.703	First BanCorp	418.315	0,38
12.286	OFG Bancorp	413.301	0,37
		831.616	0,75
Thailand			
2.722	Fabrinet	436.908	0,39
Verenigde Staten			
7.306	A10 Networks, Inc.	90.521	0,08
14.069	AAON, Inc.	870.379	0,79
1.863	AAR Corp.	129.013	0,12
14.465	Academy Sports & Outdoors, Inc.	704.735	0,64
7.949	ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	176.309	0,16
7.070	ACI Worldwide, Inc.	189.794	0,17
1.138	ACM Research, Inc. Class A	18.936	0,02
1.031	Acushnet Holdings Corp.	57.818	0,05
21.127	Adient PLC	686.839	0,62
54.970	ADMA Biologics, Inc.	207.787	0,19
6.277	Adtalem Global Education, Inc.	361.806	0,33
21.183	Agility, Inc.	168.405	0,15
5.907	Alarm.com Holdings, Inc.	323.231	0,29
87.514	Alight, Inc. Class A	671.232	0,61
45.542	Alignment Healthcare, Inc.	351.584	0,32
1.019	Alkami Technology, Inc.	22.989	0,02

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Verenigde Staten – (vervolg)			
723	Allient, Inc.	18.776	0,02
1.055	Alpha Metallurgical Resources, Inc.	294.356	0,27
3.195	Alpine Immune Sciences, Inc.	50.321	0,05
1.065	Amalgamated Financial Corp.	22.290	0,02
8.170	A-Mark Precious Metals, Inc.	233.335	0,21
9.269	Ambac Financial Group, Inc.	137.089	0,12
65.440	American Axle & Manufacturing Holdings, Inc.	466.587	0,42
1.261	American Eagle Outfitters, Inc.	23.871	0,02
835	American States Water Co.	66.082	0,06
336	American Woodmark Corp.	24.222	0,02
10.904	Ameris Bancorp	465.601	0,42
997	AMN Healthcare Services, Inc.	66.610	0,06
18.298	Amneal Pharmaceuticals, Inc.	77.035	0,07
4.759	Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	270.549	0,24
4.851	Amplitude, Inc. Class A	51.130	0,05
6.582	AnaptysBio, Inc.	93.728	0,08
12.563	Anywhere Real Estate, Inc.	67.840	0,06
1.922	Apogee Therapeutics, Inc.	34.788	0,03
2.555	Appfolio, Inc. Class A	482.384	0,44
154	Applied Industrial Technologies, Inc.	24.269	0,02
268	ArcBest Corp.	31.179	0,03
2.828	Arcellx, Inc.	145.684	0,13
7.327	Arcosa, Inc.	542.271	0,49
2.531	Arcturus Therapeutics Holdings, Inc.	62.743	0,06
9.102	Arcus Biosciences, Inc.	135.984	0,12
10.960	Artivion, Inc.	192.019	0,17
1.901	Asana, Inc. Class A	40.891	0,04
12.935	Assertio Holdings, Inc.	14.099	0,01
14.323	ATI, Inc.	621.045	0,56
6.896	Atkore, Inc.	886.067	0,80
12.398	Atmos Filtration Technologies, Inc.	270.896	0,24
6.328	AtriCure, Inc.	212.937	0,19
5.203	Axcelsis Technologies, Inc.	648.346	0,58
5.177	Axos Financial, Inc.	202.317	0,18
9.373	B&G Foods, Inc.	87.169	0,08
5.016	Badger Meter, Inc.	737.051	0,66
4.882	BancFirst Corp.	420.780	0,38
11.133	Bancorp, Inc.	438.752	0,40
900	Bandwidth, Inc. Class A	10.071	0,01
9.924	BankUnited, Inc.	274.002	0,25
4.807	Beazer Homes USA, Inc.	126.568	0,11
4.319	Belden, Inc.	287.127	0,26
1.451	Benchmark Electronics, Inc.	36.304	0,03
193	Bigliari Holdings, Inc. Class B	27.871	0,03
12.754	BioCryst Pharmaceuticals, Inc.	71.677	0,06
7.518	Biohaven Ltd.	251.778	0,23
15.051	Black Hills Corp.	768.805	0,69
803	Boise Cascade Co.	85.937	0,08
5.887	Braze, Inc. Class A	322.549	0,29
3.177	BridgeBio Pharma, Inc.	91.911	0,08
39.851	Brookdale Senior Living, Inc.	210.413	0,19
1.680	BRP Group, Inc. Class A	29.602	0,03
48.328	Bumble, Inc. Class A	691.332	0,62
897	C3.ai, Inc. Class A	26.731	0,02
5.832	Capital City Bank Group, Inc.	158.572	0,14
17.695	CarParts.com, Inc.	55.208	0,05
12.482	Carpenter Technology Corp.	873.241	0,79
20.290	Cars.com, Inc.	381.655	0,34
6.355	Carvana Co.	199.865	0,18
29.331	Cato Corp. Class A	202.384	0,18
13.725	CBIZ, Inc.	789.736	0,71
11.097	Central Pacific Financial Corp.	195.529	0,18
2.278	ChampionX Corp.	68.249	0,06
2.012	Chart Industries, Inc.	257.898	0,23
3.984	Cheesecake Factory, Inc.	126.014	0,11
14.453	Chuy's Holdings, Inc.	508.601	0,46
10.925	Cinemark Holdings, Inc.	158.959	0,14
521	City Holding Co.	50.334	0,05
2.154	Civista Bancshares, Inc.	33.258	0,03
27.532	Cleantek, Inc.	176.893	0,16

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE® Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen	Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)				Gewone aandelen – (vervolg)			
Verenigde Staten – (vervolg)				Verenigde Staten – (vervolg)			
38.186	Clear Secure, Inc. Class A	813.362	0,73	8.721	Generation Bio Co.	10.378	0,01
13.307	CNO Financial Group, Inc.	351.837	0,32	14.389	Genworth Financial, Inc. Class A	83.456	0,08
265	Coca-Cola Consolidated, Inc.	192.067	0,17	7.047	G-III Apparel Group Ltd.	201.192	0,18
48.339	Coeur Mining, Inc.	145.017	0,13	3.008	Glacier Bancorp, Inc.	102.874	0,09
3.412	Cogent Biosciences, Inc.	26.102	0,02	63.089	Goodyear Tire & Rubber Co.	881.353	0,80
33.803	Coherus Biosciences, Inc.	76.395	0,07	8.214	Goosehead Insurance, Inc. Class A	601.018	0,54
890	Cohu, Inc.	28.720	0,03	3.640	Gorman-Rupp Co.	115.679	0,10
1.425	Collegium Pharmaceutical, Inc.	36.651	0,03	6.083	Green Brick Partners, Inc.	286.692	0,26
2.749	Comfort Systems USA, Inc.	525.856	0,47	21.254	Grindr, Inc.	143.890	0,13
307	Community Trust Bancorp, Inc.	12.403	0,01	891	Group 1 Automotive, Inc.	249.640	0,23
1.408	CommVault Systems, Inc.	102.897	0,09	3.211	H&E Equipment Services, Inc.	141.445	0,13
1.437	CONMED Corp.	153.069	0,14	22.519	Halozyme Therapeutics, Inc.	872.611	0,79
43.319	Coursera, Inc.	861.832	0,78	5.663	Hancock Whitney Corp.	233.712	0,21
18.903	Crawford & Co. Class A	211.336	0,19	19.811	Hanmi Financial Corp.	328.268	0,30
24.578	CVB Financial Corp.	445.845	0,40	451	Hawkins, Inc.	27.592	0,02
3.882	CVR Energy, Inc.	125.893	0,11	7.653	Haynes International, Inc.	380.048	0,34
254	Daily Journal Corp.	81.564	0,07	8.494	Health Catalyst, Inc.	61.751	0,06
4.691	Day One Biopharmaceuticals, Inc.	55.448	0,05	19.600	Healthcare Services Group, Inc.	188.748	0,17
20.415	Deciphera Pharmaceuticals, Inc.	257.433	0,23	12.381	HealthEquity, Inc.	825.813	0,75
6.907	Deluxe Corp.	125.569	0,11	3.157	Heartland Financial USA, Inc.	98.719	0,09
3.517	DigitalOcean Holdings, Inc.	107.550	0,10	266	Helen of Troy Ltd.	27.547	0,02
353	Dillard's, Inc. Class A	123.257	0,11	8.265	Helix Energy Solutions Group, Inc.	78.435	0,07
2.267	DMC Global, Inc.	36.340	0,03	3.543	Helmerich & Payne, Inc.	131.729	0,12
3.343	Dorman Products, Inc.	241.665	0,22	37.240	Herbalife Ltd.	479.651	0,43
5.286	Douglas Dynamics, Inc.	144.044	0,13	1.753	Herc Holdings, Inc.	217.968	0,20
20.854	Douglas Elliman, Inc.	39.414	0,04	20.084	Heritage Financial Corp.	356.893	0,32
2.499	Dream Finders Homes, Inc. Class A	60.801	0,05	62.711	Hims & Hers Health, Inc.	555.619	0,50
8.050	Dril-Quip, Inc.	183.379	0,17	2.942	Home Bancorp, Inc.	107.001	0,10
4.072	Duolingo, Inc.	884.642	0,80	4.022	HomeTrust Bancshares, Inc.	95.442	0,09
1.920	Dycom Industries, Inc.	193.824	0,17	362	Hovnanian Enterprises, Inc. Class A	31.780	0,03
4.498	Eagle Pharmaceuticals, Inc.	26.538	0,02	8.309	I3 Verticals, Inc. Class A	166.845	0,15
15.714	Eastman Kodak Co.	59.085	0,05	1.415	IBEX Holdings Ltd.	25.159	0,02
7.021	Ebix, Inc.	30.471	0,03	6.062	IES Holdings, Inc.	424.279	0,38
22.247	Embecta Corp.	404.228	0,36	4.524	Independent Bank Corp.	98.487	0,09
4.479	Emergent BioSolutions, Inc.	9.675	0,01	8.730	Information Services Group, Inc.	37.103	0,03
17.190	Employers Holdings, Inc.	650.813	0,59	7.061	Innospec, Inc.	743.100	0,67
5.366	Enanta Pharmaceuticals, Inc.	52.801	0,05	25.563	Instructure Holdings, Inc.	677.419	0,61
4.386	Encore Wire Corp.	814.612	0,73	396	Intapp, Inc.	15.018	0,01
1.382	Energy Fuels, Inc.	10.752	0,01	206	Integer Holdings Corp.	17.640	0,02
22.847	Ennis, Inc.	485.499	0,44	1.547	Inter Parfums, Inc.	190.049	0,17
1.978	Enovix Corp.	22.173	0,02	9.861	International Bancshares Corp.	445.816	0,40
5.039	ePlus, Inc.	316.399	0,29	10.338	International Game Technology PLC	271.889	0,25
11.582	Equitrans Midstream Corp.	108.929	0,10	8.014	International Seaways, Inc.	354.620	0,32
4.654	Erasca, Inc.	8.284	0,01	984	inTEST Corp.	13.087	0,01
383	Esquire Financial Holdings, Inc.	17.978	0,02	6.891	Intra-Cellular Therapies, Inc.	413.942	0,37
8.982	Essent Group Ltd.	432.034	0,39	19.257	Iovance Biotherapeutics, Inc.	115.927	0,10
27.499	Eventbrite, Inc. Class A	191.118	0,17	1.968	iRadimed Corp.	82.991	0,07
3.791	Everbridge, Inc.	77.753	0,07	6.862	Ironwood Pharmaceuticals, Inc.	67.659	0,06
934	EverCommerce, Inc.	8.742	0,01	13.625	iTeos Therapeutics, Inc.	131.209	0,12
24.634	Everi Holdings, Inc.	261.367	0,24	335	Itron, Inc.	22.123	0,02
15.866	EW Scripps Co. Class A	117.567	0,11	2.535	J & J Snack Foods Corp.	414.219	0,37
5.035	Excelerate Energy, Inc. Class A	84.437	0,08	1.958	Jack in the Box, Inc.	137.197	0,12
29.336	ExtService Holdings, Inc.	826.688	0,75	24.066	Joint Corp.	216.594	0,20
10.244	Expensify, Inc. Class A	24.278	0,02	7.601	KalVista Pharmaceuticals, Inc.	64.609	0,06
1.188	Exponent, Inc.	90.389	0,08	23.963	Kiniksa Pharmaceuticals Ltd. Class A	385.565	0,35
23.161	Fastly, Inc. Class A	406.244	0,37	10.224	Kodiak Gas Services, Inc.	183.316	0,17
6.539	Financial Institutions, Inc.	117.375	0,11	20.604	Kodiak Sciences, Inc.	49.862	0,04
1.240	First Bancorp, Inc.	29.760	0,03	53.743	Kosmos Energy Ltd.	372.439	0,34
11.070	First Commonwealth Financial Corp.	149.666	0,13	2.460	Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	46.519	0,04
13.744	First Financial Bankshares, Inc.	365.453	0,33	1.129	Kymera Therapeutics, Inc.	23.009	0,02
4.226	Fluor Corp.	160.461	0,14	3.381	Lands' End, Inc.	23.667	0,02
7.477	Forestar Group, Inc.	229.843	0,21	9.049	Laureate Education, Inc.	119.130	0,11
9.397	FormFactor, Inc.	353.233	0,32	658	LCI Industries	71.696	0,06
2.129	Franklin Covey Co.	82.988	0,07	5.539	LGI Homes, Inc.	655.596	0,59
9.404	Franklin Electric Co., Inc.	829.057	0,75	1.628	Liberty Latin America Ltd. Class A	11.217	0,01
7.905	Frontdoor, Inc.	271.379	0,24	24.052	Liberty Latin America Ltd. Class C	167.041	0,15
998	FRP Holdings, Inc.	56.397	0,05	3.590	LiveRamp Holdings, Inc.	118.614	0,11
5.234	FTAI Aviation Ltd.	214.646	0,19	8.227	M/I Homes, Inc.	859.721	0,78
59.198	FTC Solar, Inc.	41.971	0,04	33.405	Macatawa Bank Corp.	328.705	0,30
33.614	fuboTV, Inc.	107.229	0,10				
18.528	Funko, Inc. Class A	122.841	0,11				

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE® Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen	Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)				Gewone aandelen – (vervolg)			
Verenigde Staten – (vervolg)				Verenigde Staten – (vervolg)			
22.185	MacroGenics, Inc.	181.917	0,16	22.156	Phibro Animal Health Corp. Class A	214.470	0,19
1.603	Madison Square Garden Entertainment Corp.	48.170	0,04	739	Photonics, Inc.	15.600	0,01
17.673	Magnolia Oil & Gas Corp. Class A	388.806	0,35	4.254	Phreesia, Inc.	66.320	0,06
870	Malibu Boats, Inc. Class A	38.463	0,03	851	Piper Sandler Cos.	130.671	0,12
1.320	Manitowoc Co., Inc.	18.744	0,02	4.446	PlayAGS, Inc.	34.056	0,03
105.334	MannKind Corp.	376.569	0,34	29.208	PMV Pharmaceuticals, Inc.	68.347	0,06
2.509	Marathon Digital Holdings, Inc.	30.723	0,03	26.034	Portillo's, Inc. Class A	409.645	0,37
51.135	Marqeta, Inc. Class A	324.963	0,29	15.883	Poseida Therapeutics, Inc.	41.931	0,04
15.539	Marten Transport Ltd.	289.492	0,26	6.995	Powell Industries, Inc.	565.056	0,51
34.086	Masterbrand, Inc.	453.685	0,41	13.148	Prestige Consumer Healthcare, Inc.	746.149	0,67
2.287	MasterCraft Boat Holdings, Inc.	46.060	0,04	49.967	Primo Water Corp.	711.030	0,64
2.070	McGrath RentCorp	206.772	0,19	13.636	Primoris Services Corp.	401.989	0,36
716	MDC Holdings, Inc.	31.604	0,03	18.054	ProFrac Holding Corp. Class A	147.862	0,13
4.110	Merchants Bancorp	139.370	0,13	12.245	Progyny, Inc.	420.371	0,38
4.871	Merit Medical Systems, Inc.	341.701	0,31	22.666	ProPetro Holding Corp.	213.740	0,19
5.464	Mesa Laboratories, Inc.	478.646	0,43	321	Proto Labs, Inc.	11.752	0,01
658	MicroStrategy, Inc. Class A	327.302	0,30	4.044	Provident Financial Services, Inc.	62.278	0,06
263	Miller Industries, Inc.	10.428	0,01	2.941	Pulmonx Corp.	32.439	0,03
6.685	Minerals Technologies, Inc.	412.665	0,37	10.450	Q2 Holdings, Inc.	379.231	0,34
4.425	Modine Manufacturing Co.	222.047	0,20	597	Quaker Chemical Corp.	106.224	0,10
772	ModivCare, Inc.	28.549	0,03	4.899	Qualys, Inc.	896.860	0,81
4.427	Moelis & Co. Class A	210.105	0,19	536	Quanterix Corp.	12.762	0,01
2.546	Monarch Casino & Resort, Inc.	159.227	0,14	1.959	QuinStreet, Inc.	24.958	0,02
229	Montrose Environmental Group, Inc.	7.147	0,01	19.470	RackSpace Technology, Inc.	25.895	0,02
28.027	MRC Global, Inc.	293.723	0,26	7.338	Rambus, Inc.	507.716	0,46
3.221	Myriad Genetics, Inc.	62.584	0,06	1.192	Rapid7, Inc.	65.012	0,06
4.356	Nabors Industries Ltd.	398.138	0,36	3.126	Red Violet, Inc.	64.239	0,06
44.103	NanoString Technologies, Inc.	22.493	0,02	27.578	Redfin Corp.	194.425	0,18
8.667	National Bank Holdings Corp. Class A	283.671	0,26	9.922	Regional Management Corp.	216.597	0,20
8.663	National HealthCare Corp.	657.002	0,59	7.660	REVOLUTION Medicines, Inc.	175.950	0,16
3.302	Natural Grocers by Vitamin Cottage, Inc.	53.030	0,05	45.600	Rigel Pharmaceuticals, Inc.	49.932	0,05
762	Nelnet, Inc. Class A	63.315	0,06	7.618	Riot Platforms, Inc.	98.653	0,09
9.081	Nerdy, Inc.	23.701	0,02	7.763	Rocket Pharmaceuticals, Inc.	187.787	0,17
20.114	NetScout Systems, Inc.	404.895	0,37	1.781	Rocky Brands, Inc.	50.206	0,05
11.390	Newmark Group, Inc. Class A	94.309	0,09	31.924	RPC, Inc.	236.557	0,21
10.154	NEXTracker, Inc. Class A	403.317	0,36	4.951	Rush Enterprises, Inc. Class A	195.614	0,18
1.834	NMI Holdings, Inc. Class A	50.233	0,05	3.884	Ryerson Holding Corp.	118.190	0,11
4.176	Northeast Community Bancorp, Inc.	69.530	0,06	3.424	Sabre Corp.	12.395	0,01
3.963	Northwest Natural Holding Co.	143.461	0,13	6.844	Sana Biotechnology, Inc.	29.292	0,03
1.955	Northwest Pipe Co.	52.824	0,05	6.538	Sanmina Corp.	327.096	0,30
42.528	NOW, Inc.	424.855	0,38	374	Seacoast Banking Corp. of Florida	8.729	0,01
7.479	Nurix Therapeutics, Inc.	47.267	0,04	912	SeaWorld Entertainment, Inc.	44.734	0,04
26.449	Oil States International, Inc.	188.846	0,17	20.135	Select Medical Holdings Corp.	453.038	0,41
2.028	Olympic Steel, Inc.	113.041	0,10	2.907	Shake Shack, Inc. Class A	175.292	0,16
464	Omega Flex, Inc.	32.782	0,03	2.359	Sierra Bancorp	44.066	0,04
1.940	Omniceil, Inc.	66.658	0,06	2.703	SilverBow Resources, Inc.	89.199	0,08
380	Onto Innovation, Inc.	53.702	0,05	639	SiTime Corp.	71.753	0,06
7.572	Open Lending Corp.	48.082	0,04	752	Six Flags Entertainment Corp.	18.266	0,02
1.646	Option Care Health, Inc.	49.331	0,04	1.271	Sleep Number Corp.	12.100	0,01
908	Origen Bancorp, Inc.	29.528	0,03	1.469	SM Energy Co.	56.777	0,05
2.857	Orion SA	66.425	0,06	16.822	SolarWinds Corp.	193.453	0,17
901	Owens & Minor, Inc.	17.425	0,02	12.663	Southside Bancshares, Inc.	347.473	0,31
6.996	Oxford Industries, Inc.	636.986	0,57	6.813	SpringWorks Therapeutics, Inc.	216.994	0,20
3.480	Palomar Holdings, Inc.	203.928	0,18	4.217	SPS Commerce, Inc.	719.420	0,65
2.182	PAM Transportation Services, Inc.	38.076	0,03	1.895	Standex International Corp.	253.949	0,23
12.950	Parsons Corp.	807.303	0,73	8.474	Steelcase, Inc. Class A	103.298	0,09
8.016	Pathward Financial, Inc.	399.277	0,36	3.049	Sterling Infrastructure, Inc.	190.502	0,17
196	Patrick Industries, Inc.	16.003	0,01	963	Stewart Information Services Corp.	45.020	0,04
4.546	PBF Energy, Inc. Class A	206.297	0,19	392	Stock Yards Bancorp, Inc.	17.556	0,02
3.066	PC Connection, Inc.	183.224	0,17	1.797	StoneX Group, Inc.	108.808	0,10
809	PCB Bancorp	12.742	0,01	7.333	Strategic Education, Inc.	651.170	0,59
8.931	PDF Solutions, Inc.	271.324	0,24	2.183	Sturm Ruger & Co., Inc.	95.856	0,09
5.901	Pediatrix Medical Group, Inc.	50.099	0,05	25.495	Summit Materials, Inc. Class A	886.971	0,80
30.504	Pennant Group, Inc.	425.531	0,38	1.322	SunCoke Energy, Inc.	12.202	0,01
1.015	Perdoceo Education Corp.	17.732	0,02	4.689	Super Micro Computer, Inc.	1.333.645	1,20
1.892	Perficient, Inc.	115.488	0,10	12.576	Surgery Partners, Inc.	409.223	0,37
4.930	PetIQ, Inc.	83.810	0,08	3.871	Surmodics, Inc.	128.014	0,12
2.459	PGT Innovations, Inc.	77.975	0,07	54.751	Sutro Biopharma, Inc.	154.398	0,14
				11.794	Tenable Holdings, Inc.	489.923	0,44
				2.916	Terex Corp.	145.654	0,13
				8.322	Texas Capital Bancshares, Inc.	460.872	0,42

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE® Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Verenigde Staten – (vervolg)			
18.195	TG Therapeutics, Inc.	234.170	0,21
17.315	Thermon Group Holdings, Inc.	522.913	0,47
33.236	Thoughtworks Holding, Inc.	128.956	0,12
15.100	Thryv Holdings, Inc.	268.025	0,24
3.900	Tidewater, Inc.	236.067	0,21
279	Titan Machinery, Inc.	6.596	0,01
6.235	Tredegar Corp.	29.741	0,03
16.267	Trinity Industries, Inc.	400.656	0,36
14.262	Triumph Group, Inc.	156.026	0,14
12.627	TrustCo Bank Corp.	342.444	0,31
3.865	TTM Technologies, Inc.	56.545	0,05
1.226	UFP Technologies, Inc.	210.713	0,19
6.681	UMB Financial Corp.	482.435	0,44
43.370	Unisys Corp.	215.549	0,19
9.333	Universal Insurance Holdings, Inc.	157.914	0,14
437	Universal Logistics Holdings, Inc.	10.711	0,01
1.103	Upstart Holdings, Inc.	28.954	0,03
13.220	Upwork, Inc.	187.460	0,17
18.484	Urban Outfitters, Inc.	657.661	0,59
4.210	Utah Medical Products, Inc.	348.588	0,31
22.152	Vanda Pharmaceuticals, Inc.	80.412	0,07
17.667	Varex Imaging Corp.	334.260	0,30
22.205	Varonis Systems, Inc.	925.504	0,83
143	Vaxcyte, Inc.	7.410	0,01
9.666	Veracyte, Inc.	248.706	0,22
17.385	Vericel Corp.	619.601	0,56
2.337	Veritex Holdings, Inc.	44.847	0,04
2.375	Verve Therapeutics, Inc.	26.814	0,02
82.627	Viavi Solutions, Inc.	662.669	0,60
24.286	Viking Therapeutics, Inc.	299.932	0,27
101.419	Vimeo, Inc.	366.123	0,33
8.710	Vishay Precision Group, Inc.	267.920	0,24
3.079	Vitesse Energy, Inc.	73.896	0,07
17.257	Wabash National Corp.	372.061	0,34
9.312	Warby Parker, Inc. Class A	97.962	0,09
621	Watts Water Technologies, Inc. Class A	119.275	0,11
209	WD-40 Co.	50.072	0,05
1.808	Weis Markets, Inc.	109.257	0,10
2.429	Weyco Group, Inc.	67.939	0,06
369	Winmark Corp.	159.626	0,14
7.424	Wolverine World Wide, Inc.	64.960	0,06
45.926	Xerox Holdings Corp.	641.127	0,58
735	XPEL, Inc.	33.443	0,03
8.791	Xponential Fitness, Inc. Class A	119.909	0,11
18.697	Yext, Inc.	123.400	0,11
26.559	Y-mAbs Therapeutics, Inc.	179.008	0,16
1.839	York Water Co.	69.661	0,06
5.944	ZipRecruiter, Inc. Class A	80.541	0,07
705	Zumiez, Inc.	13.628	0,01
		92.719.789	83,65
TOTAAL GEWONE AANDELEN			
(kostprijs USD 99.239.710)		101.338.917	91,43

Vastgoedbeleggingstrusts – 7,72%			
Verenigde Staten			
1.148	Alexander's, Inc.	212.104	0,19
6.458	American Assets Trust, Inc.	128.450	0,12
33.159	Arbor Realty Trust, Inc.	409.182	0,37
7.545	ARMOUR Residential, Inc.	133.848	0,12
17.074	BrightSpire Capital, Inc.	114.396	0,10
2.540	Centerspace	136.119	0,12
64.417	Chatham Lodging Trust	628.710	0,57
88.357	DiamondRock Hospitality Co.	736.014	0,66
16.198	Equity Commonwealth	302.660	0,27
8.817	Four Corners Property Trust, Inc.	201.116	0,18
942	Independence Realty Trust, Inc.	12.736	0,01
25.630	Invesco Mortgage Capital, Inc.	205.553	0,19
793	Kite Realty Group Trust	16.502	0,02
8.080	Ladder Capital Corp.	90.738	0,08

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen	
Vastgoedbeleggingstrusts – (vervolg)				
Verenigde Staten – (vervolg)				
3.096	LTC Properties, Inc.	100.465	0,09	
81.832	LXP Industrial Trust	714.393	0,65	
6.490	Macerich Co.	74.246	0,07	
7.615	NETSTREIT Corp.	115.291	0,10	
17.528	NexPoint Residential Trust, Inc.	533.027	0,48	
999	Pebblebrook Hotel Trust	12.687	0,01	
8.903	Pennant Group, Inc.	124.108	0,11	
73.268	RLJ Lodging Trust	778.839	0,70	
9.845	Ryman Hospitality Properties, Inc.	973.178	0,88	
81.493	Service Properties Trust	578.600	0,52	
3.084	Tanger Factory Outlet Centers, Inc.	76.853	0,07	
7.052	Terreno Realty Corp.	398.368	0,36	
42.148	Two Harbors Investment Corp.	585.014	0,53	
4.757	UMH Properties, Inc.	67.216	0,06	
17.697	Uniti Group, Inc.	98.041	0,09	
		8.558.454	7,72	
TOTAAL VASTGOEDBELEGGINGSTRUSTS		8.558.454	7,72	
(kostprijs USD 9.473.325)				
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS				
(kostprijs USD 108.713.035)		109.897.371	99,15	
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN				
(kostprijs USD 108.713.035)		109.897.371	99,15	
Futures – 0,00%				
Aantal contracten	Beschrijving effect	Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
	USD			
1	Mini-Russell 2000 Index Futures 15/12/2023	Long 90.775	1.149	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES			1.149	0,00
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN		109.898.520		99,15
(kostprijs USD 108.713.035)				
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA		939.601		0,85
EIGEN VERMOGEN		110.838.121		100,00
TOTAAL BELEGGINGEN		110.838.121		100,00
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 108.713.035)		109.897.371		99,15
Niet-gerealiseerde winst op futures		1.149		0,00
Overige activa en passiva		939.601		0,85
Eigen vermogen		110.838.121		100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Goldman Sachs & Co. LLC.

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE® Equity Portfolio
Overzicht van beleggingen
per 30 november 2023

Portefeuillespreiding per 30 november 2023	% van eigen vermogen
Gewone aandelen	
Banken	7,89
Commerciële diensten	6,73
Software	6,41
Biotechnologie	6,21
Computers	5,53
Vervoer	3,46
Farmaceutica	3,19
Gezondheidszorgdiensten	3,12
Detailhandel	3,03
Elektronica	2,93
Overige	42,93
TOTAAL GEWONE AANDELEN	91,43
Vastgoedbeleggingstrusts	7,72
Niet-gerealiseerde winst op futures	0,00
Overige activa en passiva	0,85
TOTAAL	100,00

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen	
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs							
Obligaties – 96,10%							
Australië							
	2.200.000	NCIG Holdings Pty Ltd.	USD	12,500%	26-08-2031	2.233.000	0,55
+	1.405.423	Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd.	USD	4,400%	29-09-2027	1.299.714	0,32
	1.983.540	Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd.	USD	4,700%	12-05-2031	1.656.762	0,41
	1.920.000	Nickel Industries Ltd.	USD	11,250%	21-10-2028	1.996.800	0,50
	2.410.000	Scentre Group Trust 2	USD	4,750%	24-09-2080	2.226.310	0,55
					9.412.586	2,33	
Bermuda							
	1.130.000	Li & Fung Ltd.	USD	5,000%	18-08-2025	1.085.591	0,27
	2.340.000	Li & Fung Ltd.	USD	5,250%	Perp.	1.099.800	0,27
					2.185.391	0,54	
Britse Maagdeneilanden							
	9.894.000	CAS Capital No 1 Ltd.	USD	4,000%	Perp.	8.413.313	2,08
	8.490.000	Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,500%	27-01-2026	7.668.975	1,90
	1.470.000	Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,850%	27-01-2028	1.208.465	0,30
	8.006.227	Easy Tactic Ltd.	USD	7,500%	11-07-2027	360.280	0,09
	7.466.657	Easy Tactic Ltd.	USD	7,500%	11-07-2028	298.666	0,07
+	1.150.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd.	USD	3,375%	12-05-2026	1.065.418	0,26
+	550.000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	5,950%	19-10-2025	452.452	0,11
+	9.853.000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	5,000%	18-05-2026	7.153.918	1,77
	3.730.000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	5,050%	27-01-2027	2.457.622	0,61
	1.070.000	Franshion Brilliant Ltd.	USD	3,200%	09-04-2026	875.100	0,22
	3.300.000	Franshion Brilliant Ltd.	USD	4,250%	23-07-2029	2.085.682	0,52
	2.400.000	Fuqing Investment Management Ltd.	USD	3,250%	23-06-2025	1.891.884	0,47
	200.000	Hejun Shunze Investment Co. Ltd.	USD	10,400%	09-03-2023	2.000	0,00
	495.000	Huarong Finance II Co. Ltd.	USD	5,000%	19-11-2025	473.725	0,12
	990.000	Huarong Finance II Co. Ltd.	USD	4,875%	22-11-2026	927.214	0,23
	590.000	Mega Wisdom Global Ltd.	USD	6,000%	24-10-2049	44.250	0,01
	630.000	New Metro Global Ltd.	USD	4,800%	15-12-2024	254.885	0,06
	4.290.000	New Metro Global Ltd.	USD	4,625%	15-10-2025	1.307.056	0,32
	2.900.000	New Metro Global Ltd.	USD	4,500%	02-05-2026	761.149	0,19
	1.920.000	NWD Finance BVI Ltd.	USD	4,125%	Perp.	1.061.645	0,26
	13.729.000	RKPF Overseas 2020 A Ltd.	USD	5,125%	26-07-2026	3.820.712	0,95
	200.000	Scenery Journey Ltd.	USD	11,500%	24-10-2022	4.000	0,00
	1.410.000	Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd.	USD	6,000%	30-07-2024	105.750	0,03
	5.480.000	Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd.	USD	5,950%	04-02-2027	383.600	0,10
	4.890.000	Sino-Ocean Land Treasure III Ltd.	USD	6,946%	Perp.	109.644	0,03
	1.780.000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd.	USD	3,250%	05-05-2026	124.600	0,03
	11.490.000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd.	USD	4,750%	05-08-2029	804.300	0,20
	1.360.000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd.	USD	4,750%	14-01-2030	95.200	0,02
	3.737.788	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	USD	6,750%	24-04-2033	3.677.684	0,91
+	5.370.000	Studio City Co. Ltd.	USD	7,000%	15-02-2027	5.130.042	1,27
	360.000	Studio City Finance Ltd.	USD	6,000%	15-07-2025	349.666	0,09
	7.610.000	Studio City Finance Ltd.	USD	6,500%	15-01-2028	6.721.304	1,66
	640.000	Universe Trek Ltd.	USD	0,000%	15-06-2026	647.360	0,16
	3.320.000	Wanda Properties Global Co. Ltd.	USD	11,000%	13-02-2026	989.526	0,24
					61.727.087	15,28	
Kaaimaneilanden							
	1.800.000	Agile Group Holdings Ltd.	USD	6,050%	13-10-2025	262.971	0,07
	900.000	Agile Group Holdings Ltd.	USD	7,750%	Perp.	45.634	0,01
	4.740.000	Agile Group Holdings Ltd.	USD	7,875%	Perp.	246.101	0,06
	840.000	Agile Group Holdings Ltd.	USD	8,375%	Perp.	46.200	0,01
	677.000	Agile Group Holdings Ltd.	USD	13,476%	Perp.	37.235	0,01
	4.240.000	Central China Real Estate Ltd.	USD	7,250%	13-08-2024	180.200	0,05
	200.000	Central China Real Estate Ltd.	USD	7,500%	14-07-2025	9.260	0,00
	26.153	CFLD Cayman Investment Ltd.	USD	0,000%	31-01-2031	523	0,00
	100.000	CFLD Cayman Investment Ltd.	USD	2,500%	31-01-2031	2.500	0,00
	400.000	CFLD Cayman Investment Ltd.	USD	2,500%	31-01-2031	24.694	0,01
	290.000	China Aoyuan Group Ltd.	USD	7,950%	21-06-2024	7.250	0,00
	1.400.000	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5,980%	18-08-2025	35.000	0,01
	3.280.000	China Aoyuan Group Ltd.	USD	6,200%	24-03-2026	82.000	0,02
	3.130.000	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5,880%	01-03-2027	78.250	0,02
	200.000	China Evergrande Group	USD	11,500%	22-01-2023	3.500	0,00
	2.390.000	China SCE Group Holdings Ltd.	USD	7,000%	02-05-2025	158.337	0,04
	4.120.000	China SCE Group Holdings Ltd.	USD	6,000%	04-02-2026	272.950	0,07
+	3.790.000	Chindata Group Holdings Ltd.	USD	10,500%	23-02-2026	3.970.025	0,98

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen	
Obligaties – (vervolg)							
Kaaimaneilanden – (vervolg)							
	2.580.000	CIFI Holdings Group Co. Ltd.	USD	6,000%	16-07-2025	167.700	0,04
	1.390.000	CIFI Holdings Group Co. Ltd.	USD	5,250%	13-05-2026	90.350	0,02
	150.000	CIFI Holdings Group Co. Ltd.	USD	4,375%	12-04-2027	9.750	0,00
	1.130.000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	USD	3,125%	22-10-2025	101.700	0,03
	4.200.000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	USD	2,700%	12-07-2026	378.000	0,09
	1.600.000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	USD	5,625%	15-12-2026	137.256	0,03
	6.230.000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	USD	5,125%	14-01-2027	560.700	0,14
	2.390.000	eHi Car Services Ltd.	USD	7,000%	21-09-2026	1.581.176	0,39
	250.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	12,250%	18-10-2022	8.125	0,00
	970.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10,875%	09-01-2023	31.525	0,01
	780.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	11,875%	01-06-2023	25.350	0,01
	650.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	9,250%	28-07-2023	21.125	0,01
	440.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	9,875%	19-10-2023	14.300	0,00
	940.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10,875%	02-03-2024	30.550	0,01
	1.350.000	Geely Automobile Holdings Ltd.	USD	4,000%	Perp.	1.307.671	0,32
	1.400.000	Greentown China Holdings Ltd.	USD	4,700%	29-04-2025	1.182.342	0,29
+	1.170.000	Greentown China Holdings Ltd.	USD	5,650%	13-07-2025	988.650	0,25
	1.917.000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	USD	13,500%	26-06-2026	1.859.490	0,46
	610.000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	8,500%	30-06-2022	22.875	0,01
	430.000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	11,500%	30-01-2023	16.125	0,00
	410.000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	9,750%	28-09-2023	15.375	0,00
	200.000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	11,950%	12-11-2023	7.500	0,00
	5.050.000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	9,375%	30-06-2024	189.375	0,05
	1.520.000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	9,950%	23-07-2025	57.000	0,01
	1.240.000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	10,875%	Perp.	37.200	0,01
	520.000	KWG Group Holdings Ltd.	USD	5,950%	10-08-2025	40.300	0,01
	2.040.000	KWG Group Holdings Ltd.	USD	6,300%	13-02-2026	158.100	0,04
	1.600.000	Logan Group Co. Ltd.	USD	6,500%	16-07-2023	130.000	0,03
	200.000	Logan Group Co. Ltd.	USD	4,700%	06-07-2026	16.250	0,00
	1.430.000	Longfor Group Holdings Ltd.	USD	3,375%	13-04-2027	870.827	0,22
	1.700.000	Meituan	USD	0,000%	27-04-2027	1.542.750	0,38
	2.100.000	Meituan	USD	0,000%	27-04-2028	1.798.125	0,45
	200.000	Meituan	USD	3,050%	28-10-2030	163.989	0,04
	390.000	Melco Resorts Finance Ltd. ^(a)	USD	5,250%	26-04-2026	366.048	0,09
	8.900.000	Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,625%	17-07-2027	8.084.137	2,00
+	280.000	MGM China Holdings Ltd.	USD	5,250%	18-06-2025	270.626	0,07
+	8.850.000	MGM China Holdings Ltd.	USD	5,875%	15-05-2026	8.510.293	2,11
+	550.000	MGM China Holdings Ltd. ^(a)	USD	5,875%	15-05-2026	528.888	0,13
	3.900.000	MGM China Holdings Ltd.	USD	4,750%	01-02-2027	3.571.620	0,88
	329.767	Modern Land China Co. Ltd.	USD	7,000%	30-12-2023	1.649	0,00
	870.177	Modern Land China Co. Ltd.	USD	8,000%	30-12-2024	4.351	0,00
	1.605.890	Modern Land China Co. Ltd.	USD	9,000%	30-12-2025	10.278	0,00
	1.601.018	Modern Land China Co. Ltd.	USD	9,000%	30-12-2026	10.247	0,00
	10.740.607	Modern Land China Co. Ltd.	USD	9,000%	30-12-2027	53.703	0,01
	460.000	Mongolian Mining Corp.	USD	0,000%	Perp.	421.604	0,10
	1.390.000	PineBridge Investments LP	USD	6,000%	12-09-2024	1.312.480	0,33
	2.460.000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd.	USD	4,900%	13-05-2026	172.200	0,04
	1.130.000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	9,700%	16-04-2023	22.600	0,01
	1.660.000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	7,300%	21-05-2024	33.200	0,01
	2.150.000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	7,300%	13-01-2025	43.000	0,01
	200.000	Ronshine China Holdings Ltd.	USD	8,950%	22-01-2023	6.500	0,00
	800.000	Ronshine China Holdings Ltd.	USD	8,100%	09-06-2023	26.000	0,01
	860.000	Ronshine China Holdings Ltd.	USD	7,350%	15-12-2023	27.950	0,01
	650.000	Ronshine China Holdings Ltd.	USD	6,750%	05-08-2024	21.125	0,01
	4.213.000	Sands China Ltd.	USD	2,550%	08-03-2027	3.702.174	0,92
	1.100.000	Sands China Ltd.	USD	5,650%	08-08-2028	1.051.924	0,26
	1.500.000	Sea Ltd.	USD	0,250%	15-09-2026	1.211.249	0,30
	200.000	Seazen Group Ltd.	USD	4,450%	13-07-2025	60.856	0,02
	1.550.000	Shimao Group Holdings Ltd.	USD	5,200%	16-01-2027	62.000	0,02
	5.270.000	Shimao Group Holdings Ltd.	USD	3,450%	11-01-2031	210.800	0,05
	288.811	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,000%	30-09-2025	45.488	0,01
	288.811	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,250%	30-09-2026	40.434	0,01
	577.624	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,500%	30-09-2027	72.203	0,02
	545.024	Sunac China Holdings Ltd.	USD	0,000%	30-09-2028	138.981	0,03
	866.438	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,750%	30-09-2028	93.142	0,02
	866.438	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,000%	30-09-2029	82.312	0,02
	407.022	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,250%	30-09-2030	35.614	0,01
	515.172	Sunac China Holdings Ltd.	USD	1,000%	30-09-2032	52.805	0,01
	990.000	Times China Holdings Ltd.	USD	6,750%	16-07-2023	29.700	0,01
	610.000	Times China Holdings Ltd.	USD	5,550%	04-06-2024	18.300	0,00
	5.240.000	Times China Holdings Ltd.	USD	6,750%	08-07-2025	157.200	0,04

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Kaaimaneilanden – (vervolg)						
2.140.000	Times China Holdings Ltd.	USD	6,200%	22-03-2026	64.200	0,02
1.760.000	Times China Holdings Ltd.	USD	5,750%	14-01-2027	52.800	0,01
1.070.000	VLL International, Inc.	USD	7,250%	20-07-2027	1.046.594	0,26
4.110.000	Weibo Corp.	USD	3,375%	08-07-2030	3.442.577	0,85
2.000.000	Wynn Macau Ltd.	USD	5,500%	15-01-2026	1.903.050	0,47
8.740.000	Wynn Macau Ltd.	USD	5,500%	01-10-2027	7.996.532	1,98
2.550.000	Wynn Macau Ltd.	USD	5,625%	26-08-2028	2.265.815	0,56
1.040.000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	6,000%	25-10-2023	68.900	0,02
300.000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	7,375%	13-01-2026	19.875	0,01
200.000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	7,850%	12-08-2026	13.250	0,00
7.880.000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	5,375%	Perp.	118.200	0,03
630.000	Zhenro Properties Group Ltd.	USD	9,150%	06-05-2023	10.395	0,00
4.770.000	Zhenro Properties Group Ltd.	USD	7,875%	14-04-2024	83.475	0,02
200.000	Zhenro Properties Group Ltd.	USD	7,100%	10-09-2024	3.500	0,00
680.000	Zhenro Properties Group Ltd.	USD	7,350%	05-02-2025	11.900	0,00
990.000	Zhenro Properties Group Ltd.	USD	6,700%	04-08-2026	17.325	0,00
					66.706.250	16,51
China						
1.041.061	Huachen Energy Co. Ltd.	USD	4,650%	29-12-2026	392.407	0,10
Hongkong						
2.750.000	Bank of East Asia Ltd.	USD	4,000%	29-05-2030	2.566.396	0,63
1.800.000	Bank of East Asia Ltd.	USD	5,875%	Perp.	1.690.659	0,42
1.330.000	GLP China Holdings Ltd.	USD	2,950%	29-03-2026	759.217	0,19
2.800.000	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.	USD	3,975%	09-11-2027	1.779.078	0,44
1.090.000	Xiaomi Best Time International Ltd.	USD	4,100%	14-07-2051	713.203	0,18
1.140.000	Yango Justice International Ltd.	USD	9,250%	15-04-2023	8.550	0,00
+ 2.860.000	Yanlord Land HK Co. Ltd.	USD	5,125%	20-05-2026	1.684.240	0,42
					9.201.343	2,28
India						
4.260.000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,949%	12-02-2030	3.351.811	0,83
+ 2.270.000	Adani Green Energy Ltd.	USD	4,375%	08-09-2024	2.170.880	0,54
1.520.000	Adani Green Energy UP Ltd. / Prayatna Developers Pvt Ltd. / Parampujya Solar Energy Pvt Ltd.	USD	6,250%	10-12-2024	1.489.942	0,37
3.380.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,000%	30-07-2027	2.927.029	0,73
570.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	3,100%	02-02-2031	412.096	0,10
200.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	3,828%	02-02-2032	145.540	0,04
5.704.387	Adani Renewable Energy RJ Ltd. / Kodangal Solar Parks Pvt Ltd. / Wardha Solar Maharashtra	USD	4,625%	15-10-2039	4.196.005	1,04
1.660.000	Adani Transmission Step-One Ltd.	USD	4,000%	03-08-2026	1.481.691	0,37
1.380.000	Delhi International Airport Ltd.	USD	6,125%	31-10-2026	1.336.661	0,33
+ 3.020.000	Delhi International Airport Ltd.	USD	6,450%	04-06-2029	2.872.473	0,71
1.560.000	Future Retail Ltd.	USD	5,600%	22-01-2025	9.750	0,00
1.030.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,750%	02-02-2026	983.712	0,24
6.550.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,250%	27-10-2027	5.905.021	1,46
2.410.000	HDFC Bank Ltd.	USD	3,700%	Perp.	2.171.097	0,54
990.000	Indiabulls Housing Finance Ltd.	USD	4,500%	04-03-2026	981.320	0,24
460.000	Indiabulls Housing Finance Ltd.	USD	4,500%	28-09-2026	444.543	0,11
8.428.350	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125%	18-05-2031	7.166.584	1,77
8.720.000	JSW Infrastructure Ltd.	USD	4,950%	21-01-2029	7.795.418	1,93
1.646.000	ReNew Pvt Ltd.	USD	5,875%	05-03-2027	1.541.899	0,38
					47.383.472	11,73
Indonesië						
1.323.000	ABM Investama Tbk PT	USD	9,500%	05-08-2026	1.230.132	0,30
2.010.000	Alam Sutera Realty Tbk PT	USD	12,000%	02-11-2025	1.827.472	0,45
550.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	USD	3,750%	30-03-2026	516.788	0,13
3.072.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	USD	4,300%	Perp.	2.665.713	0,66
2.350.000	Bukit Makmur Mandiri Utama PT	USD	7,750%	10-02-2026	2.153.716	0,53
350.000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT—Series A	USD	2,500%	26-06-2028	87.684	0,02
350.000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT—Series B	USD	0,000%	26-06-2032	24.255	0,01
3.979.000	Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT	USD	5,375%	23-03-2026	3.429.898	0,85
1.100.000	Kawasan Industri Jababeka Tbk PT	USD	7,000%	15-12-2027	836.946	0,21
+ 3.680.000	Pakuwon Jati Tbk PT	USD	4,875%	29-04-2028	3.395.536	0,84
2.160.000	Sri Rejeki Isman Tbk PT	USD	7,250%	16-01-2025	78.915	0,02
					16.247.055	4,02

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen	
Obligaties – (vervolg)							
Japan							
708.000	Asahi Mutual Life Insurance Co.	USD	6,900%	Perp.	717.912	0,18	
1.010.000	Fukoku Mutual Life Insurance Co.	USD	6,800%	Perp.	1.033.836	0,25	
980.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	8,200%	Perp.	1.042.495	0,26	
2.220.000	SoftBank Group Corp.	USD	5,125%	19-09-2027	2.065.066	0,51	
					4.859.309	1,20	
Jersey							
5.170.000	West China Cement Ltd.	USD	4,950%	08-07-2026	3.806.025	0,94	
Luxemburg							
6.137.000	Puma International Financing SA	USD	5,000%	24-01-2026	5.676.664	1,40	
Maleisië							
1.530.000	Genm Capital Labuan Ltd.	USD	3,882%	19-04-2031	1.260.414	0,31	
Marshallleilanden							
5.630.000	Seaspan Corp.	USD	5,500%	01-08-2029	4.423.069	1,09	
Mauritius							
+	2.856.861	Azure Power Energy Ltd.	USD	3,575%	19-08-2026	2.484.183	0,61
	4.860.000	Azure Power Solar Energy Pvt Ltd.	USD	5,650%	24-12-2024	4.671.068	1,16
	9.940.000	CA Magnum Holdings	USD	5,375%	31-10-2026	9.046.493	2,24
	5.976.000	Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd.	USD	4,250%	25-03-2027	5.334.596	1,32
	2.603.000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	USD	5,550%	29-01-2025	2.541.543	0,63
	7.660.000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	USD	5,950%	29-07-2026	7.259.459	1,80
	7.190.000	India Airport Infrastructure	USD	6,250%	25-10-2025	7.057.057	1,75
	1.000.000	India Clean Energy Holdings	USD	4,500%	18-04-2027	836.825	0,21
	8.550.000	India Green Power Holdings	USD	4,000%	22-02-2027	7.645.795	1,89
	3.840.000	Network i2i Ltd.	USD	3,975%	Perp.	3.530.227	0,87
	5.260.000	Network i2i Ltd.	USD	5,650%	Perp.	5.175.209	1,28
					55.582.455	13,76	
Nederland							
	3.589.000	Greenko Dutch BV	USD	3,850%	29-03-2026	3.282.930	0,81
	2.240.000	Minejesa Capital BV	USD	4,625%	10-08-2030	2.083.200	0,52
	7.987.034	Mong Duong Finance Holdings BV	USD	5,125%	07-05-2029	7.375.068	1,83
	1.620.000	Prosus NV	USD	3,257%	19-01-2027	1.471.284	0,36
	1.540.000	Prosus NV	USD	3,680%	21-01-2030	1.297.450	0,32
	225.000	Royal Capital BV	USD	5,000%	Perp.	216.714	0,05
					15.726.646	3,89	
Nieuw-Zeeland							
+	1.060.000	Westpac Banking Corp.	USD	5,000%	Perp.	949.156	0,23
Pakistan							
	3.520.000	Pakistan Water & Power Development Authority	USD	7,500%	04-06-2031	1.828.446	0,45
Philippijnen							
	2.160.000	Globe Telecom, Inc.	USD	4,200%	Perp.	2.024.708	0,50
Singapore							
	5.440.000	Continuum Energy Aura Pte Ltd.	USD	9,500%	24-02-2027	5.481.535	1,36
	3.903.675	Continuum Energy Levanter Pte Ltd.	USD	4,500%	09-02-2027	3.640.665	0,90
	2.190.000	GLP Pte Ltd.	USD	3,875%	04-06-2025	1.435.676	0,36
	3.320.000	GLP Pte Ltd.	USD	4,500%	Perp.	977.308	0,24
	2.130.000	GLP Pte Ltd.	USD	4,600%	Perp.	630.075	0,16
	4.598.000	Indika Energy Capital IV Pte Ltd.	USD	8,250%	22-10-2025	4.592.161	1,14
	139.048	JGC Ventures Pte Ltd.	USD	0,000%	30-06-2025	15.991	0,00
	2.994.611	JGC Ventures Pte Ltd.	USD	3,000%	30-06-2025	419.246	0,10
	2.140.000	Jollibee Worldwide Pte Ltd.	USD	3,900%	Perp.	2.065.988	0,51
	4.727.830	LLPL Capital Pte Ltd.	USD	6,875%	04-02-2039	4.428.605	1,10
	6.080.000	Medco Bell Pte Ltd.	USD	6,375%	30-01-2027	5.753.200	1,42
	698.000	Medco Laurel Tree Pte Ltd.	USD	6,950%	12-11-2028	650.445	0,16
	2.280.000	Medco Maple Tree Pte Ltd.	USD	8,960%	27-04-2029	2.268.839	0,56
	2.151.000	Medco Oak Tree Pte Ltd.	USD	7,375%	14-05-2026	2.130.964	0,53
	2.590.710	Modernland Overseas Pte Ltd.	USD	5,000%	30-04-2027	362.699	0,09
	116.726	Modernland Overseas Pte Ltd.—Series 2	USD	5,000%	30-04-2027	14.591	0,00
	1.750.000	Olam International Ltd.	SGD	4,000%	24-02-2026	1.152.111	0,28
	2.630.000	Trafigura Group Pte Ltd.	USD	5,875%	Perp.	2.327.550	0,58
					38.347.649	9,49	
Zuid-Korea							
	2.300.000	Hana Bank	USD	3,500%	Perp.	2.060.685	0,51

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen	
Obligaties – (vervolg)							
Obligaties van supranationale organisaties							
+	2.345.000	Mongolian Mining Corp. / Energy Resources LLC	USD	12,500%	13-09-2026	2.354.028	0,58
Thailand							
	700.000	Bangkok Bank PCL	USD	3,733%	25-09-2034	603.599	0,15
	1.030.000	Bangkok Bank PCL	USD	5,000%	Perp.	978.783	0,24
	6.485.000	Kasikornbank PCL	USD	3,343%	02-10-2031	5.867.369	1,45
	960.000	Minor International PCL	USD	2,700%	Perp.	888.960	0,22
	2.160.000	Muang Thai Life Assurance PCL	USD	3,552%	27-01-2037	1.953.094	0,49
						10.291.805	2,55
Verenigd Koninkrijk							
	1.094.000	HSBC Holdings PLC	USD	6,375%	Perp.	1.073.367	0,27
	1.070.000	Standard Chartered PLC	USD	3,516%	12-02-2030	1.019.111	0,25
	1.160.000	Standard Chartered PLC	USD	4,866%	15-03-2033	1.059.660	0,26
	1.260.000	Standard Chartered PLC	USD	7,750%	Perp.	1.254.456	0,31
	1.740.000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	13,875%	21-01-2024	1.543.006	0,38
	13.000.000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	8,950%	11-03-2025	9.324.770	2,31
	290.000	Vedanta Resources Ltd.	USD	6,125%	09-08-2024	184.205	0,05
						15.458.575	3,83
Verenigde Staten							
	2.080.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	USD	7,050%	15-09-2028	2.111.283	0,52
	560.000	Periana Holdings LLC	USD	5,950%	19-04-2026	543.906	0,14
	1.600.000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	4,625%	16-04-2029	1.338.704	0,33
+	500.000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	8,450%	27-07-2030	495.955	0,12
+	1.600.000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	4,625%	06-04-2031	1.244.000	0,31
	2.348.000	Virtusa Corp.	USD	7,125%	15-12-2028	1.873.469	0,46
						7.607.317	1,88
Vietnam							
	3.240.000	Viet Nam Debt & Asset Trading Corp.	USD	1,000%	10-10-2025	2.823.952	0,70
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 506.835.995)						388.336.494	96,10
						Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – 0,04%							
China							
	530.291	Sunac Services Holdings Ltd. ^(a)				153.003	0,04
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 211.139)						153.003	0,04
Beleggingsfondsen – 0,39%							
Ierland							
	1.576.395	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(b)				1.576.395	0,39
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 1.576.395)						1.576.395	0,39
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 508.623.529)						390.065.892	96,53
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs USD 508.623.529)						390.065.892	96,53
Futures – (0,03%)							
Aantal contracten	Beschrijving effect				Verplichtingen Marktwaaarde USD	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
	USD						
112	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024	Long			22.902.250	82.781	0,02
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES						82.781	0,02

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Futures – (vervolg)

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen	
EUR						
(13)	German Federal Republic Bonds 5Y Futures 07/12/2023	Short	(1.665.216)	(7.658)	(0,00)	
USD						
(8)	US Treasury Long Bond Futures 19/03/2024	Short	(932.500)	(12.125)	(0,01)	
(54)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short	(5.929.875)	(51.437)	(0,01)	
(139)	US Treasury Notes 5YR Futures 28/03/2024	Short	(14.852.367)	(107.930)	(0,03)	
(5)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short	(616.563)	(11.758)	(0,00)	
				(22.331.305)	(183.250)	(0,05)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURES					(190.908)	(0,05)

Valutatermijncontracten – (0,01%)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
USD	1.951.494	CNH	14.183.358	11-01-2024	(38.298)	(0,01)
USD	1.213.380	SGD	1.640.367	12-01-2024	(15.744)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					(54.042)	(0,01)

Valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën – 0,64%

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
EUR	135.837.072	USD	145.470.967	06-12-2023	2.725.230	0,67
GBP	104.667	USD	127.465	10-01-2024	4.737	0,00
CNH	9.777.956	USD	1.345.977	11-01-2024	25.779	0,01
SGD	5.535.233	USD	4.078.170	12-01-2024	69.373	0,02
AUD	5.961.854	USD	3.884.588	12-02-2024	53.113	0,02
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					2.878.232	0,72

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	18.642.965	EUR	17.373.437	06-12-2023	(311.193)	(0,08)
USD	40.038	CNH	291.386	11-01-2024	(841)	(0,00)
USD	376.975	SGD	505.773	12-01-2024	(2.000)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					(314.034)	(0,08)

MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 508.623.529)

OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	11.602.877	2,87
EIGEN VERMOGEN	404.070.798	100,00

TOTAAL BELEGGINGEN	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 508.623.529)	390.065.892	96,53
Niet-gerealiseerde winst op futures	82.781	0,02
Niet-gerealiseerd verlies op futures	(190.908)	(0,05)
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	(54.042)	(0,01)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	2.878.232	0,72
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	(314.034)	(0,08)
Overige activa en passiva	11.602.877	2,87
Eigen vermogen	404.070.798	100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Bank of America NA.

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Royal Bank of Canada, State Street Bank & Trust, UBS AG en Westpac Banking Corp.

* Een gedeelte van deze effecten was uitgeleend op 30 november 2023. Zie toelichting 6.

^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

^(b) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen	
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs							
Obligaties – 86,88%							
Argentinië							
	3.926.293	IRSA Inversiones y Representaciones SA	USD	8,750%	22-06-2028	3.833.043	0,14
	8.020.000	YPF SA	USD	6,950%	21-07-2027	6.846.554	0,25
	5.650.000	YPF SA	USD	8,500%	27-06-2029	4.867.899	0,18
	3.650.000	YPF SA	USD	7,000%	15-12-2047	2.663.423	0,10
						18.210.919	0,67
Australië							
	4.590.000	Santos Finance Ltd.	USD	4,125%	14-09-2027	4.270.123	0,16
	19.290.000	Santos Finance Ltd.	USD	5,250%	13-03-2029	18.331.094	0,67
						22.601.217	0,83
Oostenrijk							
	499.000	BRF GmbH	USD	4,350%	29-09-2026	465.332	0,02
Bermuda							
	10.310.000	Geopark Ltd.	USD	5,500%	17-01-2027	8.943.925	0,33
	2.890.000	Inkia Energy Ltd.	USD	5,875%	09-11-2027	2.739.575	0,10
	10.070.000	Sagicor Financial Co. Ltd.	USD	5,300%	13-05-2028	9.490.975	0,35
+	8.490.000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak	USD	4,850%	14-10-2038	7.475.318	0,27
	25.600.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2,625%	15-08-2025	23.756.800	0,87
	5.200.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	4,000%	15-08-2026	4.807.400	0,18
						57.213.993	2,10
Brazilië							
	6.230.000	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	USD	4,125%	20-09-2031	5.279.925	0,19
	30.460.000	Banco do Brasil SA	USD	6,250%	Perp.	29.331.153	1,08
	5.053.000	BRF SA	USD	4,875%	24-01-2030	4.317.384	0,16
	2.510.000	BRF SA	USD	5,750%	21-09-2050	1.704.290	0,06
						40.632.752	1,49
Britse Maagdeneilanden							
	6.771.000	CAS Capital No 1 Ltd.	USD	4,000%	Perp.	5.757.686	0,21
	22.530.000	Central American Bottling Corp. / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco UL	USD	5,250%	27-04-2029	20.671.275	0,76
	6.280.000	Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,500%	27-01-2026	5.672.693	0,21
	1.660.000	Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,850%	27-01-2028	1.364.661	0,05
	3.279.348	Easy Tactic Ltd.	USD	7,500%	11-07-2028	131.174	0,00
	4.630.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd.	USD	3,375%	12-05-2026	4.289.463	0,16
	1.240.000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	5,000%	18-05-2026	900.321	0,03
+	7.910.000	HKT Capital No 5 Ltd.	USD	3,250%	30-09-2029	7.044.567	0,26
+	5.814.000	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.	USD	3,875%	13-11-2029	4.878.411	0,18
	5.240.000	NWD Finance BVI Ltd.	USD	4,125%	Perp.	2.897.406	0,10
+	2.790.000	NWD MTN Ltd.	USD	4,125%	18-07-2029	2.126.775	0,08
	4.540.000	SF Holding Investment 2021 Ltd.	USD	3,000%	17-11-2028	4.069.066	0,15
	2.810.000	Sino-Ocean Land Treasure III Ltd.	USD	6,946%	Perp.	63.006	0,00
+	3.932.380	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	USD	6,750%	24-04-2033	3.869.147	0,14
	1.900.000	Studio City Co. Ltd.	USD	7,000%	15-02-2027	1.815.098	0,07
+	5.980.000	Studio City Finance Ltd.	USD	6,000%	15-07-2025	5.808.344	0,21
	3.130.000	Studio City Finance Ltd.	USD	6,500%	15-01-2028	2.764.479	0,10
	990.000	Universe Trek Ltd.	USD	0,000%	15-06-2026	1.001.385	0,04
						75.124.957	2,75
Canada							
	10.160.537	Shamaran Petroleum Corp. ^(a)	USD	12,000%	30-07-2025	9.178.351	0,34
Kaaimaneilanden							
	1.890.000	Agile Group Holdings Ltd.	USD	7,875%	Perp.	98.129	0,00
	860.000	Agile Group Holdings Ltd.	USD	8,375%	Perp.	47.300	0,00
	46.574	CFLD Cayman Investment Ltd.	USD	0,000%	31-01-2031	931	0,00
	182.000	CFLD Cayman Investment Ltd.	USD	2,500%	31-01-2031	4.550	0,00
	728.000	CFLD Cayman Investment Ltd.	USD	2,500%	31-01-2031	44.944	0,00
	2.220.000	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5,980%	18-08-2025	55.500	0,00
	1.660.000	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5,880%	01-03-2027	41.500	0,00
	1.430.000	China SCE Group Holdings Ltd.	USD	6,000%	04-02-2026	94.738	0,00
+	4.370.000	Chindata Group Holdings Ltd.	USD	10,500%	23-02-2026	4.577.575	0,17
	2.110.000	CIFI Holdings Group Co. Ltd.	USD	6,000%	16-07-2025	137.150	0,01
	2.560.000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	USD	5,125%	14-01-2027	230.400	0,01
	5.620.000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	USD	3,875%	22-10-2030	491.750	0,02
	9.248.000	Energuate Trust	USD	5,875%	03-05-2027	8.516.113	0,31
+	7.080.000	ENN Energy Holdings Ltd.	USD	2,625%	17-09-2030	5.898.490	0,22

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Kaaimaneilanden – (vervolg)						
	960.000 Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10,875%	09-01-2023	31.200	0,00
	1.040.000 Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	11,875%	01-06-2023	33.800	0,00
	530.000 Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	9,250%	28-07-2023	17.225	0,00
	2.220.000 Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10,875%	02-03-2024	72.150	0,00
	4.610.000 Gaci First Investment Co.	USD	5,375%	13-10-2122	3.849.350	0,14
	12.210.000 IHS Holding Ltd.	USD	5,625%	29-11-2026	10.531.125	0,39
	4.920.000 IHS Holding Ltd.	USD	6,250%	29-11-2028	3.929.850	0,14
	2.990.000 Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	11,500%	30-01-2023	112.125	0,00
	550.000 Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	10,875%	23-07-2023	20.625	0,00
	400.000 Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	11,950%	12-11-2023	15.000	0,00
	2.910.000 Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	9,375%	30-06-2024	109.125	0,00
	1.100.000 KWG Group Holdings Ltd.	USD	6,000%	14-08-2026	85.250	0,00
+	1.811.179 Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350%	05-04-2036	1.582.273	0,06
	2.860.000 Logan Group Co. Ltd.	USD	4,850%	14-12-2026	232.375	0,01
	1.500.000 Meituan	USD	0,000%	27-04-2027	1.361.250	0,05
	3.900.000 Meituan	USD	0,000%	27-04-2028	3.339.375	0,12
+	14.780.000 Meituan	USD	3,050%	28-10-2030	12.118.787	0,44
	3.220.000 Melco Resorts Finance Ltd.	USD	4,875%	06-06-2025	3.087.175	0,11
	3.740.000 Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,625%	17-07-2027	3.397.154	0,13
+	10.090.000 Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,750%	21-07-2028	8.929.045	0,33
+	13.560.000 Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,375%	04-12-2029	11.366.467	0,42
+	6.890.000 MGM China Holdings Ltd.	USD	5,875%	15-05-2026	6.625.527	0,24
	5.320.000 MGM China Holdings Ltd.	USD	4,750%	01-02-2027	4.872.056	0,18
	388.673 Modern Land China Co. Ltd.	USD	7,000%	30-12-2023	1.943	0,00
	878.697 Modern Land China Co. Ltd.	USD	8,000%	30-12-2024	4.393	0,00
	1.471.468 Modern Land China Co. Ltd.	USD	9,000%	30-12-2025	9.417	0,00
	1.961.957 Modern Land China Co. Ltd.	USD	9,000%	30-12-2026	12.557	0,00
	2.863.368 Modern Land China Co. Ltd.	USD	9,000%	30-12-2027	14.317	0,00
	610.000 Mongolian Mining Corp.	USD	0,000%	Perp.	559.083	0,02
	26.637 Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.	USD	0,000%	02-06-2025	25.261	0,00
	2.470.000 Redsun Properties Group Ltd.	USD	9,700%	16-04-2023	49.400	0,00
	2.090.000 Redsun Properties Group Ltd.	USD	7,300%	13-01-2025	41.800	0,00
	3.990.000 Sands China Ltd.	USD	4,300%	08-01-2026	3.776.116	0,14
+	25.190.000 Sands China Ltd.	USD	2,550%	08-03-2027	22.135.712	0,81
	18.790.000 Sands China Ltd.	USD	5,650%	08-08-2028	17.968.783	0,66
	1.497.000 Shimao Group Holdings Ltd.	USD	5,600%	15-07-2026	59.880	0,00
	3.750.000 Shimao Group Holdings Ltd.	USD	5,200%	16-01-2027	150.000	0,01
	2.130.000 Shimao Group Holdings Ltd.	USD	4,600%	13-07-2030	85.200	0,00
	1.500.000 Shimao Group Holdings Ltd.	USD	3,450%	11-01-2031	60.000	0,00
	1.074.646 Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,000%	30-09-2025	169.257	0,01
	1.074.646 Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,250%	30-09-2026	150.450	0,01
	2.149.294 Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,500%	30-09-2027	268.662	0,01
	2.027.989 Sunac China Holdings Ltd.	USD	0,000%	30-09-2028	517.137	0,02
	3.223.942 Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,750%	30-09-2028	346.574	0,01
	3.223.942 Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,000%	30-09-2029	306.274	0,01
	1.514.429 Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,250%	30-09-2030	132.513	0,01
	1.916.913 Sunac China Holdings Ltd.	USD	1,000%	30-09-2032	196.484	0,01
	1.850.000 VLL International, Inc.	USD	7,250%	20-07-2027	1.809.531	0,07
+	4.380.000 Weibo Corp.	USD	3,375%	08-07-2030	3.668.732	0,14
	12.200.000 Wynn Macau Ltd.	USD	5,500%	15-01-2026	11.608.605	0,43
+	3.490.000 Wynn Macau Ltd.	USD	5,500%	01-10-2027	3.193.123	0,12
+	7.440.000 Wynn Macau Ltd.	USD	5,625%	26-08-2028	6.610.849	0,24
	1.550.000 Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	6,000%	25-10-2023	102.688	0,00
	3.300.000 Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	7,375%	13-01-2026	218.625	0,01
	1.410.000 Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	6,350%	13-01-2027	93.413	0,00
	8.900.000 Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	5,375%	Perp.	133.500	0,01
	840.000 Zhenro Properties Group Ltd.	USD	8,350%	10-03-2024	14.700	0,00
	1.400.000 Zhenro Properties Group Ltd.	USD	7,100%	10-09-2024	24.500	0,00
	1.340.000 Zhenro Properties Group Ltd.	USD	6,700%	04-08-2026	23.450	0,00
					170.500.308	6,25
Chili						
	12.440.000 CAP SA	USD	3,900%	27-04-2031	9.153.850	0,34
+	17.760.000 Cia Cervecerias Unidas SA	USD	3,350%	19-01-2032	14.681.837	0,54
	8.425.000 Enel Americas SA	USD	4,000%	25-10-2026	8.048.234	0,29
	12.813.194 GNL Quintero SA	USD	4,634%	31-07-2029	12.402.595	0,45
	10.480.000 Interchile SA	USD	4,500%	30-06-2056	8.097.477	0,30
	1.430.000 Inversiones CMPC SA	USD	4,375%	04-04-2027	1.363.198	0,05
+	10.000.000 Inversiones CMPC SA	USD	3,000%	06-04-2031	8.127.900	0,30

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Chili –(vervolg)						
7.010.000	Inversiones CMPC SA	USD	6,125%	23-06-2033	6.904.429	0,25
7.064.000	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	4,375%	28-01-2025	6.949.563	0,25
					75.729.083	2,77
Colombia						
5.150.000	Banco Davivienda SA	USD	6,650%	Perp.	3.445.376	0,13
44.100.000	Banco de Bogota SA	USD	6,250%	12-05-2026	42.589.575	1,56
2.490.000	Colombia Government International Bond	USD	8,000%	14-11-2035	2.586.686	0,09
1.140.000	Colombia Government International Bond	USD	8,750%	14-11-2053	1.217.828	0,04
7.300.000	Ecopetrol SA	USD	8,625%	19-01-2029	7.567.910	0,28
3.920.000	Ecopetrol SA	USD	6,875%	29-04-2030	3.706.693	0,14
24.100.000	Ecopetrol SA	USD	4,625%	02-11-2031	19.304.823	0,71
18.310.000	Ecopetrol SA	USD	8,875%	13-01-2033	18.859.300	0,69
180.000	Ecopetrol SA	USD	5,875%	28-05-2045	126.882	0,00
20.010.000	Ecopetrol SA	USD	5,875%	02-11-2051	13.606.800	0,50
12.630.000	Empresas Publicas de Medellin ESP	USD	4,250%	18-07-2029	10.478.606	0,38
+ 4.430.000	Oleoducto Central SA	USD	4,000%	14-07-2027	4.028.819	0,15
					127.519.298	4,67
Cyprus						
15.760.000	MHP SE	USD	7,750%	10-05-2024	14.814.400	0,54
Tsjechië						
13.100.000	Ceska sportelna AS	EUR	5,737%	08-03-2028	14.481.077	0,53
Dominicaanse Republiek						
30.092.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	USD	6,750%	30-03-2029	29.622.113	1,09
Guatemala						
22.760.000	Banco Industrial SA	USD	4,875%	29-01-2031	21.003.497	0,77
16.150.000	CT Trust	USD	5,125%	03-02-2032	13.366.144	0,49
					34.369.641	1,26
Hongkong						
2.970.000	Bank of East Asia Ltd.	USD	4,000%	29-05-2030	2.771.708	0,10
Hongarije						
5.350.000	OTP Bank Nyrt	EUR	7,350%	04-03-2026	5.974.725	0,22
16.060.000	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125%	05-10-2027	17.776.175	0,65
+ 11.184.000	OTP Bank Nyrt	EUR	2,875%	15-07-2029	11.696.195	0,43
					35.447.095	1,30
India						
9.360.000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,949%	12-02-2030	7.364.541	0,27
2.440.000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,867%	22-07-2031	1.770.598	0,06
1.420.000	Adani Green Energy Ltd.	USD	4,375%	08-09-2024	1.357.996	0,05
+ 925.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	3,375%	24-07-2024	904.997	0,03
9.350.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,200%	04-08-2027	8.119.727	0,30
5.120.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,375%	03-07-2029	4.222.182	0,15
1.000.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	3,100%	02-02-2031	722.975	0,03
+ 400.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	3,828%	02-02-2032	291.080	0,01
657.188	Adani Renewable Energy RJ Ltd. / Kodangal Solar Parks Pvt Ltd. / Wardha Solar Maharashtra	USD	4,625%	15-10-2039	483.411	0,02
1.829.050	Adani Transmission Step-One Ltd.	USD	4,250%	21-05-2036	1.390.078	0,05
690.000	Future Retail Ltd.	USD	5,600%	22-01-2025	4.312	0,00
2.440.000	HDFC Bank Ltd.	USD	3,700%	Perp.	2.198.123	0,08
1.159.200	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125%	18-05-2031	985.662	0,04
+ 5.210.000	JSW Infrastructure Ltd.	USD	4,950%	21-01-2029	4.657.584	0,17
1.800.000	Reliance Industries Ltd.	USD	4,125%	28-01-2025	1.769.382	0,06
10.360.000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,667%	30-11-2027	9.742.803	0,36
+ 13.180.000	Reliance Industries Ltd.	USD	2,875%	12-01-2032	10.846.613	0,40
					56.832.064	2,08
Indonesië						
1.499.000	ABM Investama Tbk PT	USD	9,500%	05-08-2026	1.393.778	0,05
+ 4.140.000	Cikarang Listrindo Tbk PT	USD	4,950%	14-09-2026	3.991.291	0,15
825.000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT—Series A	USD	2,500%	26-06-2028	206.683	0,01
4.715.000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT—Series B	USD	0,000%	26-06-2032	326.749	0,01
8.840.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	USD	3,398%	09-06-2031	7.406.594	0,27
6.220.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	USD	3,541%	27-04-2032	5.183.592	0,19
590.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	USD	4,745%	09-06-2051	446.960	0,02

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen	
Obligaties – (vervolg)							
Indonesië – (vervolg)							
	4.950.000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	5,800%	15-05-2050	4.332.834	0,16
	4.770.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,150%	20-09-2027	4.628.522	0,17
	1.490.000	Pertamina Geothermal Energy PT	USD	5,150%	27-04-2028	1.471.025	0,05
+	3.050.000	PT Tower Bersama Infrastructure Tbk	USD	4,250%	21-01-2025	2.990.388	0,11
+	5.080.000	PT Tower Bersama Infrastructure Tbk	USD	2,750%	20-01-2026	4.736.643	0,17
	1.900.000	Sri Rejeki Isman Tbk PT	USD	7,250%	16-01-2025	69.417	0,00
					37.184.476	1,36	
Ierland							
	32.530.000	Alfa Bank AO / Alfa Bond Issuance PLC ^(b)	USD	5,950%	15-04-2030	0	0,00
	7.680.000	Credit Bank of Moscow / CBOM Finance PLC ^(b)	USD	4,700%	29-01-2025	0	0,00
	24.646.000	Credit Bank of Moscow / CBOM Finance PLC ^(b)	USD	7,500%	05-10-2027	0	0,00
					0	0,00	
Eiland Man							
	32.290.000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250%	24-01-2027	30.537.783	1,12
Israël							
	1.880.000	Bank Hapoalim BM ^(a)	USD	3,255%	21-01-2032	1.605.050	0,06
	29.020.000	Bank Leumi Le-Israël BM ^(a)	USD	3,275%	29-01-2031	25.918.487	0,95
+	3.970.000	ICL Group Ltd. ^(a)	USD	6,375%	31-05-2038	3.647.437	0,13
	3.590.000	Israel Electric Corp. Ltd. ^(a)	USD	3,750%	22-02-2032	2.957.263	0,11
+	10.760.000	Mizrahi Tefahot Bank Ltd. ^(a)	USD	3,077%	07-04-2031	9.415.000	0,34
					43.543.237	1,59	
Japan							
	1.640.000	SoftBank Group Corp.	USD	5,125%	19-09-2027	1.525.544	0,06
Jersey							
	5.427.922	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,160%	31-03-2034	4.600.354	0,17
	5.720.025	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940%	30-09-2040	4.525.970	0,16
					9.126.324	0,33	
Kazachstan							
	10.510.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5,375%	24-04-2030	9.903.047	0,36
	3.950.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	3,500%	14-04-2033	3.085.938	0,11
	1.940.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5,750%	19-04-2047	1.550.060	0,06
					14.539.045	0,53	
Luxemburg							
	1.730.000	Altice Financing SA	EUR	4,250%	15-08-2029	1.565.084	0,06
	3.050.000	GTC Aurora Luxembourg SA	EUR	2,250%	23-06-2026	2.275.836	0,08
	7.905.284	Guara Norte SARL	USD	5,198%	15-06-2034	6.969.101	0,26
	200.000	MHP Lux SA	USD	6,250%	19-09-2029	127.306	0,00
	303.000	Puma International Financing SA	USD	5,000%	24-01-2026	280.272	0,01
	11.680.000	Rede D'or Finance SARL	USD	4,500%	22-01-2030	10.059.400	0,37
	1.970.000	Tupy Overseas SA	USD	4,500%	16-02-2031	1.586.678	0,06
					22.863.677	0,84	
Maleisië							
	14.260.000	Genm Capital Labuan Ltd.	USD	3,882%	19-04-2031	11.747.388	0,43
Mauritius							
	12.290.000	Axian Telecom	USD	7,375%	16-02-2027	11.254.322	0,41
	3.699.000	Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd.	USD	4,250%	25-03-2027	3.301.987	0,12
+	5.073.425	Greenko Power II Ltd.	USD	4,300%	13-12-2028	4.483.335	0,16
	4.730.000	India Airport Infrastructure	USD	6,250%	25-10-2025	4.642.542	0,17
	8.380.000	India Green Power Holdings	USD	4,000%	22-02-2027	7.493.773	0,28
	7.207.000	MTN Mauritius Investments Ltd.	USD	6,500%	13-10-2026	7.234.026	0,27
	3.000.000	Network i2i Ltd.	USD	5,650%	Perp.	2.951.640	0,11
					41.361.625	1,52	
Mexico							
	14.300.000	America Movil SAB de CV	MXN	7,125%	09-12-2024	784.154	0,03
	6.750.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	5,875%	Perp.	6.061.669	0,22
	10.370.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	6,750%	Perp.	10.147.045	0,37
	5.970.000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander	USD	7,525%	01-10-2028	6.015.850	0,22
	8.647.000	BBVA Bancomer SA	USD	5,125%	18-01-2033	7.774.950	0,28
	2.970.000	BBVA Bancomer SA	USD	5,875%	13-09-2034	2.664.268	0,10
	7.929.000	Cemex SAB de CV	USD	3,875%	11-07-2031	6.698.023	0,25

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Mexico – (vervolg)						
7.750.000	Cemex SAB de CV	USD	5,125%	Perp.	7.245.204	0,27
12.130.000	Cemex SAB de CV	USD	9,125%	Perp.	12.681.915	0,46
28.420.000	CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB	USD	4,375%	22-07-2031	20.839.818	0,76
25.560.000	GCC SAB de CV	USD	3,614%	20-04-2032	20.658.231	0,76
2.620.000	Industrias Penoles SAB de CV	USD	4,750%	06-08-2050	1.934.032	0,07
7.433.000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250%	31-10-2026	7.087.254	0,26
810.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	4,250%	31-10-2026	772.323	0,03
1.660.000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875%	30-04-2028	1.524.046	0,06
5.590.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	3,875%	30-04-2028	5.132.179	0,19
400.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500%	31-10-2046	313.314	0,01
1.510.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500%	31-10-2046	1.182.760	0,04
10.654.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500%	31-07-2047	8.336.702	0,31
2.920.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500%	31-07-2047	2.284.885	0,08
11.320.000	Mexico Government International Bond	USD	5,400%	09-02-2028	11.424.087	0,42
+ 17.880.000	Sitios Latinoamerica SAB de CV	USD	5,375%	04-04-2032	15.875.294	0,58
+ 2.010.000	Trust Fibra Uno	USD	5,250%	30-01-2026	1.958.383	0,07
200.000	Trust Fibra Uno	USD	6,950%	30-01-2044	165.821	0,01
					159.562.207	5,85
Marokko						
26.170.000	OCP SA	USD	5,125%	23-06-2051	18.891.469	0,69
Nederland						
4.930.000	First Bank of Nigeria Ltd. / FBN Finance Co. BV	USD	8,625%	27-10-2025	4.581.696	0,17
2.173.750	Greenko Dutch BV	USD	3,850%	29-03-2026	1.988.373	0,07
7.560.000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000%	18-09-2027	6.652.800	0,24
9.790.000	Metinvest BV	EUR	5,625%	17-06-2025	8.330.333	0,31
12.580.000	Metinvest BV	USD	8,500%	23-04-2026	8.727.375	0,32
1.240.000	Metinvest BV	USD	7,650%	01-10-2027	792.416	0,03
1.525.000	Metinvest BV	USD	7,750%	17-10-2029	906.170	0,03
16.710.000	Minejesa Capital BV	USD	4,625%	10-08-2030	15.540.300	0,57
20.520.960	Mong Duong Finance Holdings BV	USD	5,125%	07-05-2029	18.948.644	0,69
24.301.457	MV24 Capital BV	USD	6,748%	01-06-2034	21.931.943	0,80
16.410.000	NE Property BV	EUR	1,875%	09-10-2026	15.936.698	0,58
4.580.000	NE Property BV	EUR	3,375%	14-07-2027	4.580.954	0,17
19.270.000	Prosus NV	USD	3,257%	19-01-2027	17.501.014	0,64
30.430.000	Prosus NV	USD	3,680%	21-01-2030	25.637.275	0,94
+ 6.050.000	Prosus NV	USD	4,193%	19-01-2032	5.029.062	0,19
1.776.000	Royal Capital BV	USD	5,000%	Perp.	1.710.599	0,06
490.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	1,125%	15-10-2024	517.249	0,02
6.480.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	3,750%	09-05-2027	6.674.017	0,25
5.620.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	7,375%	15-09-2029	6.453.343	0,24
10.487.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	6,000%	15-04-2024	10.457.322	0,38
17.100.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	4,750%	09-05-2027	16.108.713	0,59
2.180.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	7,875%	15-09-2029	2.275.637	0,08
1.660.000	VEON Holdings BV	USD	3,375%	25-11-2027	1.198.321	0,04
9.370.000	Vivo Energy Investments BV	USD	5,125%	24-09-2027	8.660.925	0,32
					211.141.179	7,73
Nigeria						
22.070.000	Access Bank PLC	USD	6,125%	21-09-2026	18.980.200	0,70
28.950.000	SEPLAT Energy PLC	USD	7,750%	01-04-2026	26.331.183	0,96
					45.311.383	1,66
Noorwegen						
6.584.438	DNO ASA ^(a)	USD	8,375%	29-05-2024	6.598.155	0,24
17.940.000	DNO ASA ^(a)	USD	7,875%	09-09-2026	16.886.025	0,62
					23.484.180	0,86
Panama						
4.190.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	4,000%	11-08-2041	3.071.207	0,11
11.590.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	5,125%	11-08-2061	8.135.021	0,30
25.220.196	AES Panama Generation Holdings SRL	USD	4,375%	31-05-2030	20.887.997	0,76
200.000	Autoridad del Canal de Panama	USD	4,950%	29-07-2035	174.864	0,01
20.880.000	Telecomunicaciones Digitales SA	USD	4,500%	30-01-2030	17.272.458	0,63
					49.541.547	1,81

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Paraguay						
22.650.000	Banco Continental SAECA	USD	2,750%	10-12-2025	20.912.972	0,77
29.150.000	Telefonica Celular del Paraguay SA	USD	5,875%	15-04-2027	27.601.406	1,01
					48.514.378	1,78
Peru						
8.383.638	Atlantica Transmision Sur SA	USD	6,875%	30-04-2043	8.291.460	0,30
+ 15.570.000	Consortio Transmuntaro SA	USD	4,700%	16-04-2034	14.100.348	0,52
25.900.000	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	USD	8,550%	18-09-2033	26.836.932	0,98
13.130.000	InRetail Consumer	USD	3,250%	22-03-2028	11.482.185	0,42
20.390.000	SAN Miguel Industrias Pet SA / NG PET R&P Latin America SA	USD	3,500%	02-08-2028	17.190.503	0,63
					77.901.428	2,85
Filipijnen						
5.620.000	Globe Telecom, Inc.	USD	4,200%	Perp.	5.267.991	0,19
+ 1.930.000	SMC Global Power Holdings Corp.	USD	6,500%	Perp.	1.830.576	0,07
8.490.000	SMC Global Power Holdings Corp.	USD	7,000%	Perp.	7.537.083	0,28
					14.635.650	0,54
Polen						
4.780.000	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250%	31-10-2028	4.965.225	0,18
3.080.000	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	5,500%	23-11-2027	3.408.390	0,13
					8.373.615	0,31
Qatar						
1.230.692	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III	USD	5,838%	30-09-2027	1.242.999	0,05
+ 3.869.540	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III	USD	6,332%	30-09-2027	3.946.931	0,14
					5.189.930	0,19
Roemenië						
9.600.000	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625%	19-05-2027	10.917.731	0,40
+ 13.780.000	Banca Transilvania SA	EUR	8,875%	27-04-2027	15.709.074	0,58
					26.626.805	0,98
Singapore						
+ 4.570.000	Continuum Energy Aura Pte Ltd.	USD	9,500%	24-02-2027	4.604.892	0,17
6.390.000	Indika Energy Capital IV Pte Ltd.	USD	8,250%	22-10-2025	6.381.885	0,23
3.150.000	Jollibee Worldwide Pte Ltd.	USD	3,900%	Perp.	3.041.057	0,11
15.931.080	LLPL Capital Pte Ltd.	USD	6,875%	04-02-2039	14.922.802	0,55
668.000	Medco Bell Pte Ltd.	USD	6,375%	30-01-2027	632.095	0,02
5.190.626	Moderland Overseas Pte Ltd.	USD	5,000%	30-04-2027	726.688	0,03
297.257	Moderland Overseas Pte Ltd.—Series 2	USD	5,000%	30-04-2027	37.157	0,00
1.710.000	Trafigura Group Pte Ltd.	USD	5,875%	Perp.	1.513.350	0,06
					31.859.926	1,17
Zuid-Afrika						
11.100.000	Absa Group Ltd.	USD	6,375%	Perp.	10.289.145	0,38
17.640.000	Bidvest Group Ltd.	USD	3,625%	23-09-2026	16.184.700	0,59
5.910.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	7,125%	11-02-2025	5.895.225	0,22
9.070.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	4,314%	23-07-2027	8.265.037	0,30
4.680.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	6,350%	10-08-2028	4.416.750	0,16
13.640.000	Transnet SOC Ltd.	USD	8,250%	06-02-2028	13.299.000	0,49
					58.349.857	2,14
Zuid-Korea						
3.660.000	POSCO	USD	5,625%	17-01-2026	3.670.340	0,14
+ 3.070.000	POSCO	USD	5,750%	17-01-2028	3.104.752	0,11
+ 5.400.000	SK Hynix, Inc.	USD	6,375%	17-01-2028	5.506.272	0,20
+ 7.030.000	SK Hynix, Inc.	USD	6,500%	17-01-2033	7.212.956	0,26
					19.494.320	0,71
Spanje						
2.880.000	EnfraGen Energia Sur SA / EnfraGen Spain SA / Prime Energia SpA	USD	5,375%	30-12-2030	2.166.912	0,08
10.970.621	International Airport Finance SA	USD	12,000%	15-03-2033	10.984.334	0,40
					13.151.246	0,48
Obligaties van supranationale organisaties						
+ 1.500.000	African Export-Import Bank ^(a)	USD	2,634%	17-05-2026	1.369.650	0,05
8.760.000	African Export-Import Bank	USD	2,634%	17-05-2026	7.998.756	0,29

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
van Supranationale organisaties – (vervolg)						
9.580.000	African Export-Import Bank	USD	3,798%	17-05-2031	7.800.132	0,29
18.080.000	ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Partners	USD	4,050%	27-04-2026	15.915.281	0,58
24.320.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	4,875%	23-05-2024	24.100.877	0,88
5.450.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	4,125%	30-06-2028	4.537.016	0,17
5.014.000	Mongolian Mining Corp. / Energy Resources LLC	USD	12,500%	13-09-2026	5.033.304	0,19
7.890.000	Promigas SA ESP / Gases del Pacifico SAC	USD	3,750%	16-10-2029	6.670.088	0,24
					73.425.104	2,69
Thailand						
+ 16.010.000	Bangkok Bank PCL	USD	3,466%	23-09-2036	12.912.625	0,47
9.680.000	Minor International PCL	USD	2,700%	Perp.	8.963.680	0,33
8.240.000	Muang Thai Life Assurance PCL	USD	3,552%	27-01-2037	7.450.691	0,27
8.700.000	PTT Treasury Center Co. Ltd.	USD	3,700%	16-07-2070	5.703.459	0,21
					35.030.455	1,28
Turkije						
38.670.000	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii AS	USD	3,375%	29-06-2028	32.096.100	1,17
19.880.000	Coca-Cola Icecek AS	USD	4,215%	19-09-2024	19.572.258	0,72
27.180.000	Coca-Cola Icecek AS	USD	4,500%	20-01-2029	24.412.396	0,89
11.664.290	Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi AS	USD	9,500%	10-07-2036	10.409.679	0,38
36.210.000	Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi AS	USD	8,250%	15-11-2028	36.836.433	1,35
+ 14.960.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	USD	9,250%	16-10-2028	15.446.200	0,57
16.760.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	USD	13,875%	Perp.	16.905.309	0,62
					155.678.375	5,70
Verenigde Arabische Emiraten						
3.420.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600%	02-11-2047	2.996.775	0,11
640.000	DP World Ltd. ^(a)	USD	6,850%	02-07-2037	677.600	0,02
1.750.000	DP World Ltd.	USD	5,625%	25-09-2048	1.564.063	0,06
3.460.000	DP World Ltd.	USD	4,700%	30-09-2049	2.697.070	0,10
19.650.000	National Central Cooling Co. PJSC	USD	2,500%	21-10-2027	17.329.531	0,63
4.780.000	NBK SPC Ltd.	USD	1,625%	15-09-2027	4.284.075	0,16
23.620.000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd.	USD	4,500%	Perp.	22.164.299	0,81
					51.713.413	1,89
Verenigd Koninkrijk						
19.660.000	Anglo American Capital PLC	USD	5,500%	02-05-2033	19.076.491	0,70
9.630.000	Endeavour Mining PLC	USD	5,000%	14-10-2026	8.686.597	0,32
7.110.000	Prudential Funding Asia PLC	USD	2,950%	03-11-2033	6.067.603	0,22
25.320.000	Standard Chartered PLC	USD	6,170%	09-01-2027	25.416.976	0,93
3.670.000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	7,767%	16-11-2028	3.879.373	0,14
977.000	Tullow Oil PLC	USD	7,000%	01-03-2025	896.398	0,03
2.670.000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	13,875%	21-01-2024	2.367.716	0,09
1.950.000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	8,950%	11-03-2025	1.398.715	0,05
					67.789.869	2,48
Verenigde Staten						
6.720.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,050%	15-01-2029	6.914.073	0,25
7.100.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,400%	15-01-2034	7.556.352	0,28
11.110.000	Hikma Finance USA LLC	USD	3,250%	09-07-2025	10.554.500	0,39
1.820.000	Kosmos Energy Ltd. ^(a)	USD	7,125%	04-04-2026	1.711.037	0,06
28.350.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,125%	04-04-2026	26.652.685	0,98
8.100.000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	8,450%	27-07-2030	8.034.471	0,29
+ 12.000.000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	4,625%	06-04-2031	9.330.000	0,34
30.790.000	Sasol Financing USA LLC	USD	5,875%	27-03-2024	30.555.534	1,12
380.000	Sasol Financing USA LLC	USD	6,500%	27-09-2028	350.550	0,01
10.660.000	Sasol Financing USA LLC	USD	8,750%	03-05-2029	10.620.025	0,39
+ 7.680.000	Stillwater Mining Co.	USD	4,000%	16-11-2026	6.796.800	0,25
6.680.000	Schatkistwaarden/-obligaties van de Verenigde Staten	USD	0,375%	31-12-2025	6.121.855	0,22
4.950.000	Schatkistwaarden/-obligaties van de Verenigde Staten	USD	0,750%	31-01-2028	4.274.016	0,16
6.640.000	Schatkistwaarden/-obligaties van de Verenigde Staten	USD	3,125%	15-11-2028	6.280.766	0,23
3.700.000	Virtusa Corp.	USD	7,125%	15-12-2028	2.952.230	0,11
					138.704.894	5,08
Oezbekistan						
17.510.000	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500%	19-11-2025	16.196.750	0,59

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Oezbekistan – (vervolg)						
7.300.000	National Bank of Uzbekistan	USD	4,850%	21-10-2025	6.789.000	0,25
9.100.000	Uzbek Industrial and Construction Bank ATB	USD	5,750%	02-12-2024	8.827.000	0,33
					31.812.750	1,17
Venezuela						
35.140.000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000%	28-10-2022	2.986.900	0,11
2.440.000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000%	15-11-2026	305.000	0,01
					3.291.900	0,12
Vietnam						
4.710.000	Viet Nam Debt & Asset Trading Corp.	USD	1,000%	10-10-2025	4.105.189	0,15
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 2.714.904.718)					2.371.524.476	86,88
					Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – 0,02%						
China						
1.973.172	Sunac Services Holdings Ltd. ^(a)				569.311	0,02
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 30.665)					569.311	0,02
Beleggingsfondsen – 7,89%						
Ierland						
215.525.365	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(c)				215.525.365	7,89
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 215.525.365)					215.525.365	7,89
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 2.930.460.748)					2.587.619.152	94,79
Overdraagbare effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties – 0,99%						
Guatemala						
1.730.000	Banco Industrial SA ^(a)	USD	4,875%	29-01-2031	1.596.487	0,06
Luxemburg						
8.660.000	Altice Financing SA ^(a)	USD	5,000%	15-01-2028	7.440.932	0,27
350.000	Tupy Overseas SA ^(a)	USD	4,500%	16-02-2031	281.897	0,01
					7.722.829	0,28
Mexico						
5.440.000	Cemex SAB de CV ^(a)	USD	5,125%	Perp.	5.085.666	0,19
300.000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV ^(a)	USD	3,800%	08-04-2024	297.259	0,01
890.000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV ^(a)	USD	3,250%	12-03-2025	861.885	0,03
1.610.000	Minera Mexico SA de CV ^(a)	USD	4,500%	26-01-2050	1.184.517	0,04
					7.429.327	0,27
Panama						
2.420.000	Telecomunicaciones Digitales SA ^(a)	USD	4,500%	30-01-2030	2.001.884	0,07
Paraguay						
1.140.000	Telefonica Celular del Paraguay SA ^(a)	USD	5,875%	15-04-2027	1.079.438	0,04
Peru						
710.556	Atlantica Transmision Sur SA ^(a)	USD	6,875%	30-04-2043	702.743	0,03
1.350.000	Consorcio Transmantaro SA ^(a)	USD	4,700%	16-04-2034	1.222.574	0,04
					1.925.317	0,07
Qatar						
373.356	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III ^(a)	USD	5,838%	30-09-2027	377.090	0,02
Obligaties – (vervolg)						

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties van supranationale organisaties						
+	5.630.000 ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Partners ^(a)	USD	4,050%	27-04-2026	4.955.920	0,18
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 30.822.952)					27.088.292	0,99
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT (kostprijs USD 30.822.952)					27.088.292	0,99
Handelsspapier – 0,46%						
Verenigde Staten						
	4.271.000 Alimentation Couche-Tard, Inc.	USD	0,000%	16-01-2024	4.239.446	0,16
	8.328.000 Nutrien Ltd.	USD	0,000%	29-12-2023	8.290.567	0,30
					12.530.013	0,46
TOTAAL HANDELSPAPIER (kostprijs USD 12.530.215)					12.530.013	0,46
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs USD 2.973.813.915)					2.627.237.457	96,24
Futures – 0,07%						
Aantal contracten	Beschrijving effect			Verplichtingen marktwaarde USD	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
USD						
526	US Treasury Long Bond Futures 19/03/2024	Long		61.311.875	469.497	0,02
674	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long		74.013.625	297.174	0,01
694	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024	Long		141.912.157	433.570	0,02
49	US Treasury Notes 5YR Futures 28/03/2024	Long		5.235.727	25.086	0,00
339	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long		38.513.578	283.999	0,01
259	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long		31.937.937	376.860	0,01
				352.924.899	1.886.186	0,07
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES					1.886.186	0,07
Valutatermijncontracten – (0,10%)						
Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
EUR	1.910.272	USD	2.017.904	06-12-2023	66.174	0,01
CNH	18.185.492	USD	2.492.855	11-01-2024	58.398	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					124.572	0,01
Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet- gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	125.863.994	EUR	117.967.898	06-12-2023	(2.837.204)	(0,11)
USD	2.958.918	CNY	21.505.268	11-01-2024	(70.428)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					(2.907.632)	(0,11)
Valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën – 0,70%						
Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
BRL	2.047.448	USD	408.142	04-12-2023	6.552	0,00
CHF	881.319	USD	996.175	04-12-2023	10.530	0,00
USD	418.434	BRL	2.047.448	04-12-2023	3.740	0,00
EUR	804.447.409	USD	860.104.133	06-12-2023	17.535.857	0,64
GBP	73.813.797	USD	89.848.227	10-01-2024	3.383.470	0,12
SGD	36.022.695	USD	26.560.642	12-01-2024	431.106	0,02
AUD	5.303.830	USD	3.455.614	12-02-2024	47.474	0,00
CHF	861.776	USD	992.980	23-02-2024	129	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					21.418.858	0,78

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Valutatermijncontracten voor specifieke aandelencategorieën – (vervolg)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	1.005.923	CHF	881.320	04-12-2023	(781)	(0,00)
USD	79.097.054	EUR	74.484.422	06-12-2023	(2.164.327)	(0,08)
BRL	2.041.894	USD	416.010	03-01-2024	(3.818)	(0,00)
USD	1.172.693	GBP	959.011	10-01-2024	(38.603)	(0,00)
USD	592.644	SGD	807.156	12-01-2024	(12.156)	(0,00)

NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING **(2.219.685)** **(0,08)**

Swaps – (0,06%)

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
	Renteswaps					
14.750.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,250%	EUR	20-12-2030	252.804	0,01

NIET-GEREALISEERDE WINST OP RENTESWAPS **252.804** **0,01**

TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPS **252.804** **0,01**

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
	Renteswaps					
35.910.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2026	(384.301)	(0,02)
21.440.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2028	(319.767)	(0,01)
2.200.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2033	(41.469)	(0,00)

NIET-GEREALISEERD VERLIES OP RENTESWAPS **(745.537)** **(0,03)**

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
	Kredietwaps					
62.010.000	Vast 1,000%	Variabel (Colombia Government International Bond)	USD	20-12-2028	(1.088.712)	(0,04)

NIET-GEREALISEERD VERLIES OP KREDIETSWAPS **(1.088.712)** **(0,04)**

TOTAAL NIET-GEREALISEERD VERLIES OP SWAPS **(1.834.249)** **(0,07)**

MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN **2.643.958.311** **96,85**
(kostprijs USD 2.973.813.915)

OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA **85.797.191** **3,15**

EIGEN VERMOGEN **2.729.755.502** **100,00**

TOTAAL BELEGGINGEN	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 2.973.813.915)	2.627.237.457	96,24
Niet-gerealiseerde winst op futures	1.886.186	0,07
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	124.572	0,01
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	(2.907.632)	(0,11)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	21.418.858	0,78
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	(2.219.685)	(0,08)
Niet-gerealiseerde winst op swaps	252.804	0,01
Niet-gerealiseerd verlies op swaps	(1.834.249)	(0,07)
Overige activa en passiva	85.797.191	3,15
Eigen vermogen	2.729.755.502	100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Goldman Sachs & Co. LLC.

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG en Westpac Banking Corp.

De tegenpartij voor swaps was Barclays Bank PLC.

* Een gedeelte van deze effecten was uitgeleend op 30 november 2023. Zie toelichting 6.

^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

^(b) Waardering van dit effect wordt bepaald door de waardeerder. Zie toelichting 4.

^(c) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs						
Obligaties – 88,42%						
Angola						
200.000	Angola Government International Bond	USD	8,250%	09-05-2028	178.000	0,37
Argentinië						
251	Argentina Government International Bond	EUR	0,500%	09-07-2029	80	0,00
216.608	Argentina Government International Bond	USD	1,000%	09-07-2029	75.915	0,16
80.000	Argentina Government International Bond	USD	0,750%	09-07-2030	28.887	0,06
179.339	Argentina Government International Bond	USD	3,625%	09-07-2035	56.927	0,12
60.000	Argentina Government International Bond	USD	4,250%	09-01-2038	21.710	0,05
16.918	IRSA Inversiones y Representaciones SA	USD	8,750%	22-06-2028	16.516	0,03
20.000	YPF SA	USD	6,950%	21-07-2027	17.074	0,04
110.000	YPF SA	USD	7,000%	15-12-2047	80.267	0,17
					297.376	0,63
Australië						
230.000	Santos Finance Ltd.	USD	5,250%	13-03-2029	218.567	0,46
Azerbeidzjan						
210.000	Azerbaijan International Bond	USD	3,500%	01-09-2032	175.613	0,37
Benin						
190.000	Benin Government International Bond	EUR	4,875%	19-01-2032	164.521	0,35
Bermuda						
200.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2,625%	15-08-2025	185.600	0,39
Brazilië						
232.000	Banco do Brasil SA	USD	6,250%	Perp.	223.402	0,47
280.000	Brazil Government International Bond	USD	6,000%	20-10-2033	273.263	0,58
13.359.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	BRL	0,000%	01-01-2024	2.681.558	5,65
3.377.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional—Series F	BRL	10,000%	01-01-2027	707.064	1,49
4.863.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional—Series F	BRL	10,000%	01-01-2029	1.001.891	2,11
					4.887.178	10,30
Britse Maagdeneilanden						
220.000	CAS Capital No 1 Ltd.	USD	4,000%	Perp.	187.076	0,40
13.765	Easy Tactic Ltd.	USD	7,500%	11-07-2028	550	0,00
					187.626	0,40
Canada						
136.288	ShalMaran Petroleum Corp. ^(a)	USD	12,000%	30-07-2025	123.113	0,26
Kaaimaneilanden						
200.000	IHS Holding Ltd.	USD	5,625%	29-11-2026	172.500	0,36
260.000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	10,875%	Perp.	7.800	0,02
590.000	Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,750%	21-07-2028	522.115	1,10
200.000	MGM China Holdings Ltd.	USD	5,250%	18-06-2025	193.304	0,41
161.746	Modern Land China Co. Ltd.	USD	8,000%	30-12-2024	809	0,00
162.516	Modern Land China Co. Ltd.	USD	9,000%	30-12-2025	1.040	0,00
162.516	Modern Land China Co. Ltd.	USD	9,000%	30-12-2026	1.040	0,00
162.516	Modern Land China Co. Ltd.	USD	9,000%	30-12-2027	812	0,00
200.000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	9,700%	16-04-2023	4.000	0,01
200.000	Sands China Ltd.	USD	5,650%	08-08-2028	191.259	0,40
200.000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	5,375%	Perp.	3.000	0,01
					1.097.679	2,31
Chili						
1.096.916.100	Bonos de la Tesoreria de la Republica	CLP	1,500%	01-03-2026	1.217.238	2,57
Colombia						
371.000	Banco de Bogota SA	USD	6,250%	12-05-2026	358.293	0,76
200.000	Colombia Government International Bond	USD	3,000%	30-01-2030	160.874	0,34
325.000	Colombia Government International Bond	USD	5,000%	15-06-2045	231.678	0,49
70.000	Ecopetrol SA	USD	8,625%	19-01-2029	72.569	0,15
30.000	Ecopetrol SA	USD	6,875%	29-04-2030	28.368	0,06
180.000	Ecopetrol SA	USD	8,875%	13-01-2033	185.400	0,39
					1.037.182	2,19
Costa Rica						
200.000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,550%	03-04-2034	201.625	0,42

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Tsjechië						
100.000	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737%	08-03-2028	110.542	0,23
6.450.000	Czech Republic Government Bond—Series 100	CZK	0,250%	10-02-2027	254.104	0,54
13.750.000	Czech Republic Government Bond—Series 120	CZK	1,250%	14-02-2025	588.885	1,24
1.750.000	Czech Republic Government Bond—Series 121	CZK	1,200%	13-03-2031	63.628	0,14
12.710.000	Czech Republic Government Bond—Series 138	CZK	1,750%	23-06-2032	471.295	0,99
8.170.000	Czech Republic Government Bond—Series 94	CZK	0,950%	15-05-2030	300.330	0,63
					1.788.784	3,77
Dominicaanse Republiek						
260.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	USD	6,750%	30-03-2029	255.940	0,54
330.000	Dominican Republic International Bond	USD	5,500%	22-02-2029	312.989	0,66
					568.929	1,20
Ecuador						
287.110	Ecuador Government International Bond	USD	6,000%	31-07-2030	133.302	0,28
Egypte						
200.000	Egypt Government International Bond	USD	7,300%	30-09-2033	122.750	0,26
El Salvador						
30.000	El Salvador Government International Bond	USD	5,875%	30-01-2025	27.737	0,06
110.000	El Salvador Government International Bond	USD	8,625%	28-02-2029	94.166	0,20
					121.903	0,26
Ghana						
270.000	Ghana Government International Bond	USD	8,875%	07-05-2042	115.425	0,24
Guatemala						
410.000	Guatemala Government Bond	USD	4,900%	01-06-2030	377.348	0,79
Hongarije						
154.990.000	Hungary Government Bond—Series 26/D	HUF	2,750%	22-12-2026	390.758	0,82
70.870.000	Hungary Government Bond—Series 30/A	HUF	3,000%	21-08-2030	165.090	0,35
60.270.000	Hungary Government Bond—Series 32/A	HUF	4,750%	24-11-2032	149.010	0,31
26.130.000	Hungary Government Bond—Series 33/A	HUF	2,250%	20-04-2033	53.136	0,11
200.000	Hungary Government International Bond	USD	6,125%	22-05-2028	203.850	0,43
200.000	Hungary Government International Bond	USD	2,125%	22-09-2031	154.375	0,33
200.000	Hungary Government International Bond	USD	3,125%	21-09-2051	122.750	0,26
130.000	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125%	05-10-2027	143.892	0,30
					1.382.861	2,91
India						
330.000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,949%	12-02-2030	259.647	0,55
200.000	JSW Infrastructure Ltd.	USD	4,950%	21-01-2029	178.794	0,37
					438.441	0,92
Indonesië						
200.000	Cikarang Listrindo Tbk PT	USD	4,950%	14-09-2026	192.816	0,41
10.000	Indonesia Government International Bond	USD	5,125%	15-01-2045	9.607	0,02
270.000	Indonesia Government International Bond	USD	3,200%	23-09-2061	175.674	0,37
12.495.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series 100	IDR	6,625%	15-02-2034	803.595	1,69
13.107.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series FR71	IDR	9,000%	15-03-2029	929.574	1,96
3.960.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series FR74	IDR	7,500%	15-08-2032	268.340	0,57
1.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series FR82	IDR	7,000%	15-09-2030	66	0,00
4.104.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series FR87	IDR	6,500%	15-02-2031	261.164	0,55
3.734.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series FR97	IDR	7,125%	15-06-2043	246.767	0,52
892.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series FR98	IDR	7,125%	15-06-2038	59.024	0,12
					2.946.627	6,21
Ierland						
1.280.000	Alfa Bank AO / Alfa Bond Issuance PLC ^(b)	USD	5,950%	15-04-2030	0	0,00
1.680.000	Credit Bank of Moscow / CBOM Finance PLC ^(b)	USD	7,500%	05-10-2027	0	0,00
					0	0,00
Jordanië						
200.000	Jordan Government International Bond	USD	7,500%	13-01-2029	199.250	0,42
Libanon						
350.000	Lebanon Government International Bond	USD	8,250%	12-04-2021	20.981	0,04
60.000	Lebanon Government International Bond	USD	6,100%	04-10-2022	3.507	0,01
80.000	Lebanon Government International Bond	USD	6,000%	27-01-2023	4.786	0,01

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Libanon – (vervolg)						
40.000	Lebanon Government International Bond	USD	7,000%	20-03-2028	2.350	0,01
20.000	Lebanon Government International Bond	USD	7,150%	20-11-2031	1.175	0,00
20.000	Lebanon Government International Bond—Series 88	USD	8,200%	17-05-2033	1.175	0,00
20.000	Lebanon Government International Bond—Series 89	USD	8,250%	17-05-2034	1.175	0,00
					35.149	0,07
Luxemburg						
150.000	GTC Aurora Luxembourg SA	EUR	2,250%	23-06-2026	111.926	0,24
Maleisië						
220.000	Genm Capital Labuan Ltd.	USD	3,882%	19-04-2031	181.236	0,38
200.000	Petronas Capital Ltd.	USD	3,500%	21-04-2030	182.355	0,39
					363.591	0,77
Mauritius						
200.000	Axian Telecom	USD	7,375%	16-02-2027	183.146	0,39
+ 231.875	Greenko Power II Ltd.	USD	4,300%	13-12-2028	204.906	0,43
					388.052	0,82
Mexico						
224.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	6,750%	Perp.	219.184	0,46
200.000	Cemex SAB de CV	USD	5,450%	19-11-2029	189.872	0,40
200.000	CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB	USD	4,375%	22-07-2031	146.656	0,31
3.019.200	Mexican Bonos—Series M	MXN	10,000%	20-11-2036	181.572	0,38
18.635.000	Mexican Bonos—Series M	MXN	7,750%	13-11-2042	909.577	1,92
360.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	3,875%	30-04-2028	330.516	0,70
392.000	Mexico Government International Bond	USD	3,500%	12-02-2034	321.015	0,68
160.000	Petroleos Mexicanos	EUR	3,750%	21-02-2024	173.475	0,37
39.000	Petroleos Mexicanos	USD	7,690%	23-01-2050	25.990	0,05
20.000	Petroleos Mexicanos—Series WI	USD	6,700%	16-02-2032	15.610	0,03
					2.513.467	5,30
Marokko						
280.000	Morocco Government International Bond	USD	3,000%	15-12-2032	221.550	0,47
Nederland						
360.000	Minejesa Capital BV	USD	4,625%	10-08-2030	334.800	0,71
10.000	Petrobras Global Finance BV	USD	5,999%	27-01-2028	10.010	0,02
40.000	Petrobras Global Finance BV	USD	6,500%	03-07-2033	38.840	0,08
200.000	Prosus NV	USD	3,257%	19-01-2027	181.640	0,38
300.000	Syngenta Finance NV	EUR	1,250%	10-09-2027	296.641	0,63
200.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	7,875%	15-09-2029	208.774	0,44
320.000	Vivo Energy Investments BV	USD	5,125%	24-09-2027	295.784	0,62
					1.366.489	2,88
Nigeria						
200.000	Nigeria Government International Bond	USD	6,500%	28-11-2027	178.000	0,37
202.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,625%	28-11-2047	147.207	0,31
290.000	SEPLAT Energy PLC	USD	7,750%	01-04-2026	263.767	0,56
					588.974	1,24
Noord-Macedonië						
100.000	North Macedonia Government International Bond	EUR	6,960%	13-03-2027	113.024	0,24
Noorwegen						
190.000	DNO ASA ^(a)	USD	7,875%	09-09-2026	178.838	0,38
Oman						
240.000	Oman Government International Bond	USD	6,750%	28-10-2027	250.200	0,53
200.000	Oman Government International Bond	USD	6,000%	01-08-2029	203.250	0,43
					453.450	0,96
Pakistan						
100.000	Pakistan Government International Bond	USD	7,875%	31-03-2036	63.500	0,13
Panama						
220.000	Panama Government International Bond	USD	3,870%	23-07-2060	124.254	0,26
Paraguay						
250.000	Paraguay Government International Bond	USD	3,849%	28-06-2033	211.016	0,44

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Peru						
200.000	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	USD	8,550%	18-09-2033	207.235	0,44
2.015.000	Peru Government Bond	PEN	5,940%	12-02-2029	529.409	1,12
1.760.000	Peru Government Bond ^(e)	PEN	7,300%	12-08-2033	476.542	1,00
711.000	Peru Government International Bond	PEN	6,350%	12-08-2028	192.339	0,40
382.000	Peru Government International Bond	PEN	6,900%	12-08-2037	98.303	0,21
					1.503.828	3,17
Filipijnen						
300.000	SMC Global Power Holdings Corp.	USD	7,000%	Perp.	266.328	0,56
Polen						
1.700.000	Poland Government Bond—Series 1030	PLN	1,250%	25-10-2030	328.203	0,69
4.435.000	Poland Government Bond—Series 428	PLN	2,750%	25-04-2028	1.002.988	2,11
120.000	Poland Government International Bond	USD	5,500%	04-04-2053	115.784	0,25
					1.446.975	3,05
Roemenië						
100.000	Banca Transilvania SA	EUR	8,875%	27-04-2027	113.999	0,24
1.550.000	Romania Government Bond—Series 10Y	RON	4,750%	24-02-2025	335.349	0,71
1.175.000	Romania Government Bond—Series 10Y	RON	5,000%	12-02-2029	239.546	0,50
3.165.000	Romania Government Bond—Series 10Y	RON	6,700%	25-02-2032	686.602	1,45
950.000	Romania Government Bond—Series 7Y	RON	4,850%	22-04-2026	202.643	0,43
60.000	Romania Government International Bond	EUR	2,124%	16-07-2031	50.113	0,10
270.000	Romania Government International Bond	USD	3,625%	27-03-2032	224.606	0,47
					1.852.858	3,90
Rusland						
800.000	Russia Foreign Bond - Eurobond	EUR	1,850%	20-11-2032	285.746	0,60
1.300.000	Russia Foreign Bond - Eurobond	EUR	2,650%	27-05-2036	623.995	1,32
					909.741	1,92
Saoedi-Arabië						
300.000	Saudi Government International Bond	USD	5,000%	18-01-2053	258.375	0,54
Servië						
150.000	Serbia International Bond	EUR	3,125%	15-05-2027	151.772	0,32
6.300.000	Serbia Treasury Bonds—Series 12.5	RSD	4,500%	20-08-2032	51.360	0,11
30.460.000	Serbia Treasury Bonds—Series 8Y	RSD	7,000%	26-10-2031	293.579	0,62
					496.711	1,05
Singapore						
250.000	Indika Energy Capital IV Pte Ltd.	USD	8,250%	22-10-2025	249.683	0,53
201.150	LLPL Capital Pte Ltd.	USD	6,875%	04-02-2039	188.419	0,40
223.734	Modernland Overseas Pte Ltd.	USD	5,000%	30-04-2027	31.323	0,06
12.812	Modernland Overseas Pte Ltd.—Series 2	USD	5,000%	30-04-2027	1.601	0,00
					471.026	0,99
Zuid-Afrika						
200.000	Absa Group Ltd.	USD	6,375%	Perp.	185.390	0,39
200.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	4,314%	23-07-2027	182.250	0,38
13.570.000	South Africa Government Bond—Series 2032	ZAR	8,250%	31-03-2032	617.272	1,30
16.385.000	South Africa Government Bond—Series 2035	ZAR	8,875%	28-02-2035	722.300	1,52
5.135.000	South Africa Government Bond—Series 2037	ZAR	8,500%	31-01-2037	210.996	0,45
3.640.000	South Africa Government Bond—Series 2044	ZAR	8,750%	31-01-2044	142.765	0,30
6.130.000	South Africa Government Bond—Series 2048	ZAR	8,750%	28-02-2048	239.140	0,50
7.510.000	South Africa Government Bond—Series R209	ZAR	6,250%	31-03-2036	258.559	0,55
730.000	South Africa Government Bond—Series R213	ZAR	7,000%	28-02-2031	31.877	0,07
200.000	South Africa Government International Bond	USD	7,300%	20-04-2052	173.000	0,37
200.000	Transnet SOC Ltd.	USD	8,250%	06-02-2028	195.000	0,41
					2.958.549	6,24
Zuid-Korea						
200.000	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	USD	2,875%	Perp.	178.184	0,38
Spanje						
221.337	International Airport Finance SA	USD	12,000%	15-03-2033	221.614	0,47
Sri Lanka						
200.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,750%	18-04-2028	101.893	0,21

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Obligaties van supranationale organisaties						
200.000	African Export-Import Bank ⁽⁶⁾	USD	2,634%	17-05-2026	182.620	0,38
200.000	ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Partners	USD	4,050%	27-04-2026	176.054	0,37
200.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	4,875%	23-05-2024	198.198	0,42
1.900.000	Egypt Government International Bond—European Investment Bank	EGP	10,000%	18-01-2024	50.831	0,11
13.220.000.000	Indonesia Treasury Bond—Inter-American Development Bank	IDR	5,100%	17-11-2026	833.516	1,76
					1.441.219	3,04
Thailand						
3.010.000	Thailand Government Bond	THB	2,650%	17-06-2028	85.864	0,18
1.590.000	Thailand Government Bond	THB	2,000%	17-12-2031	42.387	0,09
1.540.000	Thailand Government Bond	THB	3,350%	17-06-2033	45.209	0,09
1.110.000	Thailand Government Bond	THB	1,600%	17-06-2035	27.282	0,06
330.000	Thailand Government Bond	THB	1,585%	17-12-2035	8.030	0,02
7.460.000	Thailand Government Bond	THB	3,400%	17-06-2036	217.397	0,46
1.180.000	Thailand Government Bond	THB	3,390%	17-06-2037	34.345	0,07
17.020.000	Thailand Government Bond	THB	3,300%	17-06-2038	487.615	1,03
8.900.000	Thailand Government Bond	THB	3,450%	17-06-2043	256.294	0,54
4.510.000	Thailand Government Bond	THB	3,600%	17-06-2067	119.796	0,25
					1.324.219	2,79
Turkije						
200.000	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii AS	USD	3,375%	29-06-2028	166.000	0,35
199.219	Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi AS	USD	9,500%	10-07-2036	177.791	0,38
200.000	Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi AS	USD	8,250%	15-11-2028	203.460	0,43
340.000	Turkey Government International Bond	USD	5,750%	11-05-2047	241.825	0,51
350.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	USD	13,875%	Perp.	353.035	0,74
					1.142.111	2,41
Oekraïne						
200.000	Ukraine Government International Bond	USD	8,994%	01-02-2026	60.775	0,13
100.000	Ukraine Government International Bond	USD	7,750%	01-09-2029	28.000	0,06
200.000	Ukraine Government International Bond	USD	7,375%	25-09-2034	48.500	0,10
37.000	Ukraine Government International Bond	USD	7,750%	01-08-2041	16.224	0,03
					153.499	0,32
Verenigd Koninkrijk						
240.000	Endeavour Mining PLC	USD	5,000%	14-10-2026	216.488	0,46
Verenigde Staten						
200.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,050%	15-01-2029	205.776	0,43
200.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,400%	15-01-2034	212.855	0,45
240.000	Kosmos Energy Ltd. ⁽⁶⁾	USD	7,125%	04-04-2026	225.631	0,48
+ 400.000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	4,625%	06-04-2031	311.000	0,65
260.000	Virtusa Corp.	USD	7,125%	15-12-2028	207.454	0,44
					1.162.716	2,45
Uruguay						
40.000	Uruguay Government International Bond	USD	5,750%	28-10-2034	41.957	0,09
2.724.573	Uruguay Government International Bond	UYU	3,875%	02-07-2040	73.109	0,15
					115.066	0,24
Oezbekistan						
200.000	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500%	19-11-2025	185.000	0,39
Venezuela						
7.410.000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000%	28-10-2022	629.850	1,33
10.000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000%	16-05-2024	1.250	0,00
80.000	Venezuela Government International Bond	USD	8,250%	13-10-2024	13.080	0,03
					644.180	1,36
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 54.706.939)					41.950.798	88,42

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect		Marktwaarde USD	% van eigen vermogen		
Beleggingsfondsen – 5,59%						
Ierland						
2.653.891	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(c)		2.653.891	5,59		
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 2.653.891)			2.653.891	5,59		
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 57.360.830)			44.604.689	94,01		
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs USD 57.360.830)			44.604.689	94,01		
Futures – 0,14%						
Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen	
USD						
16	US Treasury Long Bond Futures 19/03/2024	Long	1.865.000	16.233	0,03	
34	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long	3.733.625	12.459	0,03	
8	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024	Long	1.635.875	4.912	0,01	
6	US Treasury Notes 5YR Futures 28/03/2024	Long	641.109	2.672	0,01	
31	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long	3.521.891	25.950	0,06	
1	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long	123.312	1.613	0,00	
			11.520.812	63.839	0,14	
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES			63.839	0,14		
Niet-leverbare obligatietermijncontracten – 0,05%						
COP						
1.868.800.000	BFS00824 TRS COP R F 9.2500COL17CT03813 18/01/2024	Long	25.807	25.807	0,05	
NIET-GEREALISEERDE WINST OP NIET-LEVERBARE OBLIGATIETERMIJNCONTRACTEN			25.807	0,05		
Valutatermijncontracten – 0,95%						
Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Vervaldatum	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
CLP	95.587.086	USD	106.148	05-12-2023	3.535	0,01
CLP	694.504.863	USD	791.124	06-12-2023	5.764	0,01
NZD	287.450	USD	169.020	06-12-2023	7.460	0,02
CLP	231.533.665	USD	248.683	07-12-2023	16.973	0,04
USD	34.007	ZAR	642.422	07-12-2023	9	0,00
MXN	6.581.980	USD	370.249	08-12-2023	6.752	0,01
IDR	1.431.973.239	USD	91.319	13-12-2023	673	0,00
KRW	63.914.054	USD	47.308	13-12-2023	1.902	0,00
USD	794.919	IDR	12.334.980.042	13-12-2023	2.500	0,01
CZK	1.358.303	EUR	55.428	14-12-2023	429	0,00
MYR	11.412.323	USD	2.447.631	14-12-2023	1.931	0,00
NZD	897.416	USD	536.391	14-12-2023	14.596	0,03
EUR	96.448	USD	104.765	18-12-2023	515	0,00
GBP	49.580	EUR	57.006	18-12-2023	383	0,00
KRW	168.949.018	USD	129.473	18-12-2023	646	0,00
GBP	233.081	USD	286.387	19-12-2023	7.948	0,02
AUD	1.653.712	USD	1.065.983	20-12-2023	24.478	0,04
CAD	1.477.127	USD	1.081.966	20-12-2023	5.486	0,00
CHF	741.124	USD	834.950	20-12-2023	13.116	0,02
CLP	27.564.500	USD	29.000	20-12-2023	2.599	0,01
CNH	19.712.893	USD	2.697.339	20-12-2023	63.561	0,14
CZK	8.133.026	USD	351.436	20-12-2023	13.293	0,03
EGP	5.006.919	USD	144.084	20-12-2023	6.730	0,01
EUR	138.000	CAD	200.043	20-12-2023	3.381	0,01
EUR	153.294	JPY	23.981.845	20-12-2023	5.272	0,01
EUR	72.501	MXN	1.355.955	20-12-2023	1.630	0,00
EUR	42.292	NOK	487.433	20-12-2023	815	0,00
EUR	2.294.323	USD	2.449.899	20-12-2023	54.762	0,11
GBP	71.262	EUR	82.000	20-12-2023	473	0,00
GBP	416.005	USD	509.862	20-12-2023	15.478	0,03
ILS	1.659.659	USD	438.045	20-12-2023	8.193	0,02
KRW	718.651.353	USD	552.324	20-12-2023	1.218	0,01
MXN	46.639.456	USD	2.320.181	20-12-2023	346.117	0,72
NOK	4.336.530	USD	402.011	20-12-2023	1.489	0,01

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Valutatermijncontracten – (vervolg)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
NZD	833.205	AUD	769.230	20-12-2023	4.346	0,01
NZD	1.096.251	USD	647.698	20-12-2023	25.387	0,06
PLN	8.724.148	USD	1.883.939	20-12-2023	299.890	0,63
SEK	2.343.954	EUR	203.608	20-12-2023	1.156	0,00
SEK	1.727.242	USD	161.349	20-12-2023	3.295	0,01
SGD	980.878	USD	723.979	20-12-2023	10.219	0,02
THB	42.940.657	USD	1.214.254	20-12-2023	8.118	0,02
TRY	3.654.442	USD	124.576	20-12-2023	134	0,00
TWD	19.136.230	USD	604.000	20-12-2023	8.191	0,02
USD	750.040	JPY	110.892.255	20-12-2023	599	0,01
USD	182.275	THB	6.394.965	20-12-2023	233	0,00
ZAR	10.071.712	USD	525.357	20-12-2023	7.047	0,01
CHF	506.855	EUR	527.224	22-12-2023	4.512	0,00
CHF	43.339	USD	49.132	22-12-2023	472	0,00
CZK	17.304.342	EUR	707.951	22-12-2023	3.065	0,00
EUR	398.144	SEK	4.552.210	22-12-2023	712	0,00
GBP	135.780	EUR	156.513	22-12-2023	589	0,00
NZD	1.955.461	AUD	1.802.192	22-12-2023	12.192	0,03
NZD	43.172	USD	26.002	22-12-2023	505	0,00
SEK	5.947.835	EUR	519.103	22-12-2023	276	0,00
SGD	1.261.313	USD	941.177	22-12-2023	3.018	0,01
USD	23.865	CZK	528.361	22-12-2023	171	0,00
USD	37.106	EUR	33.884	22-12-2023	112	0,00
COP	138.852.493	USD	33.883	26-12-2023	202	0,00
USD	216.401	SEK	2.267.133	27-12-2023	204	0,00
COP	4.534.002.055	USD	1.094.369	03-01-2024	16.498	0,04
USD	2.101.593	BRL	10.322.940	03-01-2024	17.729	0,04
COP	402.723.997	USD	97.395	07-02-2024	606	0,00
MXN	3.572.799	USD	197.515	07-02-2024	5.123	0,01
COP	264.189.963	USD	64.109	09-02-2024	155	0,00
GBP	164.163	USD	205.356	09-02-2024	2.031	0,00
PHP	3.014.291	USD	54.128	12-02-2024	197	0,00
COP	705.487.722	USD	161.828	16-02-2024	9.550	0,02
EUR	1.880.496	USD	2.043.126	23-02-2024	15.606	0,05
MXN	1.164.462	USD	63.170	08-03-2024	2.556	0,00
USD	90.961	MXN	1.610.076	08-03-2024	82	0,00
EUR	2.659.946	USD	2.863.816	05-04-2024	53.581	0,13
MXN	3.055.775	USD	163.677	10-04-2024	7.863	0,02
USD	122.463	COP	510.519.017	10-05-2024	487	0,00

NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN

1.166.816 **2,46**

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
BRL	10.322.940	USD	2.108.284	04-12-2023	(17.456)	(0,04)
USD	2.058.515	BRL	10.322.940	04-12-2023	(32.312)	(0,07)
USD	107.217	CLP	95.587.086	05-12-2023	(2.466)	(0,00)
USD	783.255	CLP	694.504.863	06-12-2023	(13.633)	(0,03)
USD	209.151	NZD	348.843	06-12-2023	(5.024)	(0,01)
USD	243.455	CLP	223.618.228	07-12-2023	(13.118)	(0,03)
ZAR	614.943	USD	32.839	07-12-2023	(296)	(0,00)
USD	503.578	MXN	8.875.504	08-12-2023	(4.792)	(0,01)
USD	206.045	EUR	192.740	12-12-2023	(4.283)	(0,01)
USD	91.560	KRW	123.432.121	13-12-2023	(3.476)	(0,01)
EUR	55.434	CZK	1.358.303	14-12-2023	(421)	(0,00)
USD	515.169	NZD	861.549	14-12-2023	(13.797)	(0,02)
USD	402.067	EUR	368.558	18-12-2023	(240)	(0,00)
USD	348.973	GBP	282.875	19-12-2023	(8.244)	(0,02)
AUD	115.000	NZD	125.469	20-12-2023	(1.206)	(0,00)
CAD	205.194	EUR	142.000	20-12-2023	(3.956)	(0,01)
CHF	130.158	EUR	138.000	20-12-2023	(1.712)	(0,00)
EUR	85.911	AUD	143.447	20-12-2023	(802)	(0,00)
EUR	271.849	CHF	260.349	20-12-2023	(1.145)	(0,00)
EUR	192.433	CZK	4.723.467	20-12-2023	(1.752)	(0,00)
EUR	71.000	NZD	128.426	20-12-2023	(1.343)	(0,00)
EUR	71.000	SEK	848.280	20-12-2023	(3.350)	(0,01)
ILS	570.972	EUR	141.000	20-12-2023	(407)	(0,00)
JPY	177.443.614	USD	1.203.436	20-12-2023	(4.222)	(0,01)
MXN	1.361.746	EUR	72.443	20-12-2023	(1.236)	(0,00)
USD	92.589	AUD	143.545	20-12-2023	(2.065)	(0,00)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Valutatermijncontracten – (vervolg)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	1.112.000	CAD	1.517.311	20-12-2023	(5.034)	(0,01)
USD	1.047.036	CHF	929.661	20-12-2023	(16.773)	(0,03)
USD	797.049	CLP	702.024.763	20-12-2023	(7.731)	(0,02)
USD	437.893	CNH	3.198.614	20-12-2023	(10.090)	(0,03)
USD	302.000	CNY	2.187.384	20-12-2023	(5.860)	(0,01)
USD	446.383	CZK	10.217.110	20-12-2023	(11.809)	(0,03)
USD	5.421.611	EUR	5.061.489	20-12-2023	(103.904)	(0,24)
USD	945.005	GBP	767.517	20-12-2023	(24.224)	(0,05)
USD	251.525	HUF	92.029.887	20-12-2023	(11.569)	(0,02)
USD	314.846	ILS	1.224.818	20-12-2023	(14.474)	(0,03)
USD	601.990	KRW	794.621.053	20-12-2023	(10.069)	(0,03)
USD	1.256.295	MXN	22.440.566	20-12-2023	(26.594)	(0,05)
USD	155.885	NOK	1.677.151	20-12-2023	(169)	(0,00)
USD	1.216.187	NZD	2.061.008	20-12-2023	(49.247)	(0,13)
USD	1.185.940	PLN	5.145.757	20-12-2023	(102.145)	(0,22)
USD	599.394	RON	2.777.459	20-12-2023	(10.366)	(0,02)
USD	302.612	SEK	3.269.536	20-12-2023	(9.045)	(0,02)
USD	79.297	SGD	108.096	20-12-2023	(1.614)	(0,00)
USD	457.289	TWD	14.315.311	20-12-2023	(676)	(0,00)
USD	839.418	ZAR	15.905.764	20-12-2023	(1.383)	(0,00)
NZD	395.096	USD	242.668	21-12-2023	(82)	(0,00)
USD	332.741	IDR	5.307.215.052	21-12-2023	(8.157)	(0,02)
AUD	1.540.789	NZD	1.675.334	22-12-2023	(12.576)	(0,03)
EUR	491.101	CHF	472.593	22-12-2023	(4.736)	(0,01)
EUR	194.811	CZK	4.776.750	22-12-2023	(1.516)	(0,00)
SEK	335.445	USD	32.113	22-12-2023	(134)	(0,00)
USD	17.656	AUD	26.876	22-12-2023	(67)	(0,00)
USD	454.257	SGD	607.014	22-12-2023	(142)	(0,00)
USD	33.883	COP	138.174.833	26-12-2023	(36)	(0,00)
SEK	3.662.239	USD	349.554	27-12-2023	(320)	(0,00)
USD	285.732	RSD	31.596.216	27-12-2023	(8.382)	(0,02)
USD	63.889	COP	261.881.650	04-01-2024	(259)	(0,00)
USD	153.585	MXN	2.731.503	07-02-2024	(1.338)	(0,00)
USD	255.758	COP	1.052.887.845	09-02-2024	(356)	(0,00)
USD	88.644	GBP	71.167	09-02-2024	(1.262)	(0,00)
USD	129.313	COP	556.780.826	16-02-2024	(5.941)	(0,01)
USD	761.520	PEN	2.878.850	20-02-2024	(6.429)	(0,01)
USD	2.565.998	EUR	2.383.308	23-02-2024	(43.202)	(0,09)
EUR	425.246	USD	466.615	26-02-2024	(1.005)	(0,00)
USD	2.109.878	EUR	1.972.916	05-04-2024	(53.994)	(0,10)
USD	33.698	MXN	627.596	10-04-2024	(1.533)	(0,00)

NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN (716.997) (1,51)

Valutatermijncontracten voor specifieke aandelencategorieën – 0,14%

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
EUR	3.377.617	USD	3.611.565	06-12-2023	73.363	0,16
GBP	129.326	USD	156.910	10-01-2024	6.438	0,01
USD	5.082	GBP	4.000	10-01-2024	30	0,00
USD	28.577	EUR	26.000	14-02-2024	124	0,00

NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING 79.955 0,17

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	979.001	EUR	908.409	06-12-2023	(12.060)	(0,03)

NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING (12.060) (0,03)

Opties – 0,00%

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
	Gekochte opties					
	EUR					
	555.000 Put EUR / Call USD	Vervallend 14-12-2023	Uitoefenprijs 1,08	(1.694)	1.599	0,00
	1.106.000 Put EUR / Call USD	Vervallend 21-02-2024	Uitoefenprijs 1,08	(6.423)	8.810	0,02

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Opties – (vervolg)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Gekochte opties – (vervolg)						
EUR – (vervolg)						
819.000	Put EUR / Call USD	Vervallend 22-02-2024	Uitoefenprijs 1,08	997	6.838	0,01
904.192	Put EUR / Call USD	Vervallend 03-04-2024	Uitoefenprijs 1,06	(16.069)	4.473	0,01
				(23.189)	21.720	0,04
GBP						
962.000	Put GBP / Call USD	Vervallend 15-12-2023	Uitoefenprijs 1,19	(7.970)	11	0,00
196.000	Put GBP / Call USD	Vervallend 07-02-2024	Uitoefenprijs 1,20	(1.236)	271	0,00
				(9.206)	282	0,00
NZD						
1.008.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 04-12-2023	Uitoefenprijs 0,58	(3.425)	1	0,00
1.005.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 12-12-2023	Uitoefenprijs 0,58	(3.027)	6	0,00
976.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 19-12-2023	Uitoefenprijs 0,61	(381)	3.972	0,01
				(6.833)	3.979	0,01
USD						
154.000	Call USD / Put COP	Vervallend 07-02-2024	Uitoefenprijs 4.300,00	(4.748)	2.159	0,00
154.000	Call USD / Put COP	Vervallend 14-02-2024	Uitoefenprijs 4.200,00	(4.134)	3.448	0,01
150.000	Call USD / Put COP	Vervallend 08-05-2024	Uitoefenprijs 4.232,00	(1.018)	5.867	0,01
605.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 06-12-2023	Uitoefenprijs 18,55	(8.416)	18	0,00
156.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 17,88	(3.044)	2.344	0,01
894.000	Call USD / Put SEK	Vervallend 21-12-2023	Uitoefenprijs 10,72	(1.201)	3.483	0,01
154.000	Put USD / Call COP	Vervallend 07-02-2024	Uitoefenprijs 4.300,00	2.329	9.235	0,02
154.000	Put USD / Call COP	Vervallend 14-02-2024	Uitoefenprijs 4.200,00	568	6.598	0,01
150.000	Put USD / Call COP	Vervallend 08-05-2024	Uitoefenprijs 4.232,00	769	7.654	0,02
294.000	Put USD / Call MXN	Vervallend 06-12-2023	Uitoefenprijs 17,40	(1.925)	1.365	0,00
156.000	Put USD / Call MXN	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 17,88	(905)	4.483	0,01
				(21.725)	46.654	0,10
TOTAAL GEKOCHTE OPTIES					72.635	0,15
(kostprijs USD 133.587)						
Geschreven opties						
AUD						
(323.000)	Call AUD / Put NZD	Vervallend 04-12-2023	Uitoefenprijs 1,09	1.148	(0)	(0,00)
(327.000)	Call AUD / Put NZD	Vervallend 11-12-2023	Uitoefenprijs 1,08	862	(251)	(0,00)
(315.000)	Call AUD / Put NZD	Vervallend 22-12-2023	Uitoefenprijs 1,08	200	(781)	(0,00)
(323.000)	Put AUD / Call NZD	Vervallend 04-12-2023	Uitoefenprijs 1,09	(2.509)	(3.657)	(0,01)
(327.000)	Put AUD / Call NZD	Vervallend 11-12-2023	Uitoefenprijs 1,08	(489)	(1.602)	(0,01)
(315.000)	Put AUD / Call NZD	Vervallend 22-12-2023	Uitoefenprijs 1,08	(236)	(1.216)	(0,00)
				(1.024)	(7.507)	(0,02)
EUR						
(195.000)	Call EUR / Put CHF	Vervallend 04-12-2023	Uitoefenprijs 0,96	1.182	(33)	(0,00)
(195.000)	Call EUR / Put CHF	Vervallend 18-12-2023	Uitoefenprijs 0,96	952	(202)	(0,00)
(191.000)	Call EUR / Put CHF	Vervallend 21-12-2023	Uitoefenprijs 0,96	828	(275)	(0,00)
(193.000)	Call EUR / Put CZK	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 24,58	1.114	(0)	(0,00)
(195.000)	Call EUR / Put CZK	Vervallend 12-12-2023	Uitoefenprijs 24,53	972	(245)	(0,00)
(194.000)	Call EUR / Put CZK	Vervallend 18-12-2023	Uitoefenprijs 24,52	808	(397)	(0,00)
(191.000)	Call EUR / Put CZK	Vervallend 21-12-2023	Uitoefenprijs 24,54	621	(467)	(0,00)
(195.000)	Call EUR / Put GBP	Vervallend 07-12-2023	Uitoefenprijs 0,88	822	(18)	(0,00)
(191.000)	Call EUR / Put GBP	Vervallend 14-12-2023	Uitoefenprijs 0,87	581	(353)	(0,00)
(190.000)	Call EUR / Put GBP	Vervallend 22-12-2023	Uitoefenprijs 0,87	373	(638)	(0,00)
(195.000)	Call EUR / Put SEK	Vervallend 04-12-2023	Uitoefenprijs 11,82	1.619	(0)	(0,00)
(191.000)	Call EUR / Put SEK	Vervallend 21-12-2023	Uitoefenprijs 11,44	59	(1.629)	(0,00)
(190.000)	Call EUR / Put SEK	Vervallend 27-12-2023	Uitoefenprijs 11,42	(317)	(1.968)	(0,00)
(195.000)	Put EUR / Call CHF	Vervallend 04-12-2023	Uitoefenprijs 0,96	(269)	(1.484)	(0,00)
(195.000)	Put EUR / Call CHF	Vervallend 18-12-2023	Uitoefenprijs 0,96	(1.248)	(2.401)	(0,01)
(191.000)	Put EUR / Call CHF	Vervallend 21-12-2023	Uitoefenprijs 0,96	(1.200)	(2.303)	(0,01)
(193.000)	Put EUR / Call CZK	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 24,58	(1.183)	(2.298)	(0,01)
(195.000)	Put EUR / Call CZK	Vervallend 12-12-2023	Uitoefenprijs 24,53	(729)	(1.946)	(0,00)
(194.000)	Put EUR / Call CZK	Vervallend 18-12-2023	Uitoefenprijs 24,52	(699)	(1.905)	(0,00)
(191.000)	Put EUR / Call CZK	Vervallend 21-12-2023	Uitoefenprijs 24,54	(963)	(2.052)	(0,01)
(195.000)	Put EUR / Call GBP	Vervallend 07-12-2023	Uitoefenprijs 0,88	(1.955)	(2.795)	(0,01)
(191.000)	Put EUR / Call GBP	Vervallend 14-12-2023	Uitoefenprijs 0,87	(764)	(1.699)	(0,00)
(190.000)	Put EUR / Call GBP	Vervallend 22-12-2023	Uitoefenprijs 0,87	(534)	(1.545)	(0,00)
(195.000)	Put EUR / Call SEK	Vervallend 04-12-2023	Uitoefenprijs 11,82	(5.105)	(6.724)	(0,02)
(191.000)	Put EUR / Call SEK	Vervallend 21-12-2023	Uitoefenprijs 11,44	381	(1.306)	(0,00)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Opties – (vervolg)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen	
Geschreven opties – (vervolg)							
EUR – (vervolg)							
(190.000)	Put EUR / Call SEK	Vervallend 27-12-2023	Uitoefenprijs 11,42	457	(1.194)	(0,00)	
(1.106.000)	Put EUR / Call USD	Vervallend 21-02-2024	Uitoefenprijs 1,08	28.815	(8.810)	(0,02)	
				24.618	(44.687)	(0,09)	
GBP							
(481.000)	Put GBP / Call USD	Vervallend 15-12-2023	Uitoefenprijs 1,22	7.812	(88)	(0,00)	
USD							
(156.000)	Call USD / Put MXN	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 17,88	3.274	(2.344)	(0,01)	
(206.000)	Call USD / Put SGD	Vervallend 04-12-2023	Uitoefenprijs 1,36	981	(0)	(0,00)	
(210.000)	Call USD / Put SGD	Vervallend 07-12-2023	Uitoefenprijs 1,35	1.008	(27)	(0,00)	
(208.000)	Call USD / Put SGD	Vervallend 22-12-2023	Uitoefenprijs 1,33	(105)	(1.138)	(0,00)	
(208.000)	Call USD / Put SGD	Vervallend 22-12-2023	Uitoefenprijs 1,34	329	(835)	(0,00)	
(294.000)	Put USD / Call MXN	Vervallend 06-12-2023	Uitoefenprijs 17,40	708	(1.365)	(0,00)	
(156.000)	Put USD / Call MXN	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 17,88	1.134	(4.483)	(0,01)	
(206.000)	Put USD / Call SGD	Vervallend 04-12-2023	Uitoefenprijs 1,36	(2.594)	(3.575)	(0,01)	
(210.000)	Put USD / Call SGD	Vervallend 07-12-2023	Uitoefenprijs 1,35	(1.741)	(2.776)	(0,01)	
(208.000)	Put USD / Call SGD	Vervallend 22-12-2023	Uitoefenprijs 1,33	124	(909)	(0,00)	
(208.000)	Put USD / Call SGD	Vervallend 22-12-2023	Uitoefenprijs 1,34	(63)	(1.227)	(0,00)	
				3.055	(18.679)	(0,04)	
TOTAAL GESCHREVEN OPTIES							
(kostprijs USD (105.421))						(70.961)	(0,15)
TOTAAL OPTIES							
(kostprijs USD 28.166)						1.674	0,00

Swaps – (0,57%)

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
Renteswaps						
5.425.000	Vast 11,905%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2024	14.230	0,03
7.250.000	Vast 12,185%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2024	10.610	0,02
11.060.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 13,950%	BRL	02-01-2024	14.075	0,03
2.240.000	Vast 12,713%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2025	56.934	0,12
10.790.000	Vast 13,300%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2025	283.856	0,60
5.250.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 12,915%	BRL	02-01-2026	37.464	0,08
4.170.000	Vast 10,286%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	04-01-2027	444	0,00
7.030.048	Vast 8,495%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	04-01-2027	120.098	0,25
850.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 12,500%	BRL	04-01-2027	7.885	0,02
1.109.000.000	Variabel (CLP op 1 maand CLICP)	Vast 5,000%	CLP	20-12-2028	12.787	0,03
35.640.000	Variabel (CNY op 4 maand CNRR)	Vast 2,500%	CNY	20-03-2029	8.011	0,02
18.120.000	Variabel (CZK op 6 maand PRIBOR)	Vast 4,000%	CZK	20-12-2028	131	0,00
8.020.000	Variabel (CZK op 6 maand PRIBOR)	Vast 4,000%	CZK	20-12-2033	1.422	0,00
420.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,250%	EUR	20-12-2026	4.495	0,01
250.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,250%	EUR	20-12-2028	3.731	0,01
200.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,250%	EUR	20-12-2033	4.798	0,01
110.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,000%	EUR	20-12-2043	2.033	0,00
142.677.413	Variabel (HUF op 6 maand BUBOR)	Vast 6,500%	HUF	20-12-2033	4.216	0,01
561.180.000	Variabel (INR op 1 maand MIBOR)	Vast 6,500%	INR	20-03-2026	4.807	0,01
6.367.070.000	Variabel (KRW op 3 maand KSDA)	Vast 3,750%	KRW	20-03-2026	5.218	0,01
2.195.060.000	Variabel (KRW op 3 maand KSDA)	Vast 3,750%	KRW	20-03-2029	4.045	0,01
3.800.000	Variabel (MXN op 1 maand TIIE)	Vast 9,750%	MXN	17-12-2025	684	0,00
13.510.000	Variabel (MXN op 1 maand TIIE)	Vast 8,750%	MXN	13-12-2028	3.327	0,01
15.930.000	Variabel (THB op 1 maand THOR)	Vast 2,750%	THB	20-03-2029	843	0,00
8.020.000	Variabel (ZAR op 3 maand JIBAR)	Vast 7,750%	ZAR	20-12-2025	530	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP RENTESWAPS					606.674	1,28
Kredietswaps						
355.911	Variabel (Brazilian Government International Bond)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	5.633	0,01

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Swaps – (vervolg)

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
Kredietsswaps – (vervolg)						
290.000	Variabel (Chile Government International Bond)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	2.600	0,01
200.000	Variabel (Indonesia Government International Bond)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	1.945	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP KREDIETSSWAPS					10.178	0,02
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPS					616.852	1,30

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
Renteswaps						
20.110.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 12,060%	BRL	02-01-2025	(485.589)	(1,02)
6.230.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 12,064%	BRL	02-01-2025	(138.438)	(0,29)
12.667.469	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 10,850%	BRL	02-01-2026	(25.614)	(0,05)
1.780.000	Vast 11,230%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	04-01-2027	(7.578)	(0,02)
1.147.527	Vast 13,030%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	04-01-2027	(13.411)	(0,03)
6.410.000	Vast 11,500%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2029	(26.708)	(0,06)
769.670.000	Vast 5,750%	Variabel (CLP op 1 maand CLICP)	CLP	20-12-2025	(9.382)	(0,02)
972.667.593	Vast 5,250%	Variabel (CLP op 1 maand CLICP)	CLP	20-12-2033	(31.280)	(0,07)
14.530.000	Variabel (CNY op 4 maand CNRR)	Vast 2,000%	CNY	20-03-2026	(1.207)	(0,00)
2.392.050.000	Variabel (COP op 1 maand CPIBR)	Vast 8,250%	COP	20-12-2025	(6.905)	(0,01)
978.215.102	Vast 8,000%	Variabel (COP op 1 maand CPIBR)	COP	20-12-2033	(17.617)	(0,04)
43.670.000	Variabel (CZK op 6 maand PRIBOR)	Vast 4,750%	CZK	20-12-2025	(8.738)	(0,02)
350.000	Vast 3,500%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2025	(2.536)	(0,01)
1.010.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2027	(13.420)	(0,03)
480.000	Vast 3,000%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2038	(9.230)	(0,02)
131.800.000	Variabel (HUF op 6 maand BUBOR)	Vast 8,500%	HUF	20-12-2025	(44)	(0,00)
436.050.000	Vast 6,500%	Variabel (INR op 1 maand MIBOR)	INR	20-03-2029	(11.059)	(0,02)
1.325.270.000	Vast 3,750%	Variabel (KRW op 3 maand KSDA)	KRW	20-03-2034	(4.986)	(0,01)
17.560.000	Vast 8,750%	Variabel (MXN op 1 maand TIIE)	MXN	07-12-2033	(6.805)	(0,01)
3.075.000	Variabel (MYR op 3 maand LIBOR)	Vast 2,250%	MYR	17-06-2025	(13.756)	(0,03)
900.000	Variabel (MYR op 3 maand KLIBOR)	Vast 3,500%	MYR	21-06-2028	(1.027)	(0,00)
3.590.000	Variabel (MYR op 3 maand KLIBOR)	Vast 3,271%	MYR	21-12-2031	(31.943)	(0,07)
2.900.000	Variabel (MYR op 3 maand KLIBOR)	Vast 3,735%	MYR	14-07-2032	(6.166)	(0,01)
1.340.000	Variabel (MYR op 3 maand KLIBOR)	Vast 3,750%	MYR	21-12-2032	(374)	(0,00)
430.000	Variabel (MYR op 3 maand KLIBOR)	Vast 4,000%	MYR	20-09-2033	(185)	(0,00)
380.000	Variabel (PLN op 6 maand WIBOR)	Vast 4,750%	PLN	20-12-2033	(1.142)	(0,00)
32.700.000	Vast 2,500%	Variabel (THB op 1 maand THOR)	THB	20-03-2026	(1.079)	(0,00)
3.950.000	Vast 3,500%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	20-12-2033	(7.675)	(0,02)
2.300.000	Vast 9,250%	Variabel (ZAR op 3 maand JIBAR)	ZAR	20-12-2033	(1.167)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP RENTESWAPS					(885.061)	(1,86)
Kredietsswaps						
200.000	Vast 1,000%	Variabel (Colombia Government International Bond)	USD	20-12-2028	(3.564)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP KREDIETSSWAPS					(3.564)	(0,01)
TOTAAL NIET-GEREALISEERD VERLIES OP SWAPS					(888.625)	(1,87)
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 57.388.996)					44.941.950	94,72
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA					2.506.052	5,28
EIGEN VERMOGEN					47.448.002	100,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

TOTAAL BELEGGINGEN	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 57.360.830)	44.604.689	94,01
Niet-gerealiseerde winst op futures	63.839	0,14
Niet-gerealiseerde winst op niet-leverbare obligatietermijncontracten	25.807	0,05
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	1.166.816	2,46
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	(716.997)	(1,51)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	79.955	0,17
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	(12.060)	(0,03)
Marktwaaarde van gekochte opties (kostprijs USD 133.587)	72.635	0,15
Marktwaaarde van geschreven opties (kostprijs USD (105.421))	(70.961)	(0,15)
Niet-gerealiseerde winst op swaps	616.852	1,30
Niet-gerealiseerd verlies op swaps	(888.625)	(1,87)
Overige activa en passiva	2.506.052	5,28
Eigen vermogen	47.448.002	100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Morgan Stanley & Co., Inc.

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG en Westpac Banking Corp.

De tegenpartijen voor opties waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC en UBS AG.

De tegenpartijen voor swaps waren Bank of America NA, Citibank NA, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley, Morgan Stanley & Co. International PLC en Morgan Stanley & Co. LLC.

* Een gedeelte van deze effecten was uitgeleend op 30 november 2023. Zie toelichting 6.

^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

^(b) Waardering van dit effect wordt bepaald door de waardeerder. Zie toelichting 4.

^(c) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs						
Obligaties – 80,19%						
Brazilië						
323.650.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	BRL	0,00%	01-01-2024	64.966.418	7,32
146.643.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional—Series F	BRL	10,00%	01-01-2025	30.777.238	3,47
60.666.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional—Series F	BRL	10,00%	01-01-2027	12.702.017	1,43
93.479.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional—Series F	BRL	10,00%	01-01-2029	19.258.846	2,17
12.867.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional—Series F	BRL	10,00%	01-01-2031	2.611.695	0,30
					130.316.214	14,69
Chili						
4.387.664.400	Bonos de la Tesoreria de la Republica	CLP	1,50%	01-03-2026	4.868.950	0,55
755.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos ^(a)	CLP	4,70%	01-09-2030	834.198	0,09
2.075.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos ^(a)	CLP	6,00%	01-04-2033	2.469.165	0,28
6.540.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos ^(a)	CLP	7,00%	01-05-2034	8.318.247	0,94
2.245.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	5,00%	01-03-2035	2.477.254	0,28
					18.967.814	2,14
Tsjechië						
299.020.000	Czech Republic Government Bond—Series 100	CZK	0,250%	10-02-2027	11.780.181	1,33
177.510.000	Czech Republic Government Bond—Series 103	CZK	2,000%	13-10-2033	6.554.867	0,74
258.350.000	Czech Republic Government Bond—Series 120	CZK	1,250%	14-02-2025	11.064.617	1,25
61.230.000	Czech Republic Government Bond—Series 121	CZK	1,200%	13-03-2031	2.226.246	0,25
76.100.000	Czech Republic Government Bond—Series 125	CZK	1,500%	24-04-2040	2.289.458	0,26
415.860.000	Czech Republic Government Bond—Series 130	CZK	0,050%	29-11-2029	14.572.625	1,64
156.790.000	Czech Republic Government Bond—Series 138	CZK	1,750%	23-06-2032	5.813.874	0,65
67.520.000	Czech Republic Government Bond—Series 94	CZK	0,950%	15-05-2030	2.482.040	0,28
					56.783.908	6,40
Dominicaanse Republiek						
88.650.000	Dominican Republic International Bond	DOP	11,250%	15-09-2035	1.578.887	0,18
Hongarije						
1.448.670.000	Hungary Government Bond—Series 25/B	HUF	5,500%	24-06-2025	4.056.242	0,46
3.488.230.000	Hungary Government Bond—Series 26/D	HUF	2,750%	22-12-2026	8.794.477	0,99
231.390.000	Hungary Government Bond—Series 27/A	HUF	3,000%	27-10-2027	580.504	0,07
2.892.570.000	Hungary Government Bond—Series 30/A	HUF	3,000%	21-08-2030	6.738.164	0,76
3.351.980.000	Hungary Government Bond—Series 32/A	HUF	4,750%	24-11-2032	8.287.358	0,93
139.280.000	Hungary Government Bond—Series 33/A	HUF	2,250%	20-04-2033	283.229	0,03
					28.739.974	3,24
Indonesië						
233.492.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series 100	IDR	6,625%	15-02-2034	15.016.652	1,69
11.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series FR64	IDR	6,125%	15-05-2028	695	0,00
107.345.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series FR70	IDR	8,375%	15-03-2024	6.955.624	0,78
306.457.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series FR71	IDR	9,000%	15-03-2029	21.734.539	2,45
73.400.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series FR72	IDR	8,250%	15-05-2036	5.288.491	0,60
42.633.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series FR74	IDR	7,500%	15-08-2032	2.888.929	0,33
305.892.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series FR80	IDR	7,500%	15-06-2035	20.806.967	2,35
73.187.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series FR83	IDR	7,500%	15-04-2040	4.990.023	0,56
53.533.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series FR87	IDR	6,500%	15-02-2031	3.406.646	0,38
15.673.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series FR91	IDR	6,375%	15-04-2032	994.341	0,11
33.392.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series FR93	IDR	6,375%	15-07-2037	2.080.810	0,24
12.077.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series FR97	IDR	7,125%	15-06-2043	798.125	0,09
15.265.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series FR98	IDR	7,125%	15-06-2038	1.010.088	0,11
					85.971.930	9,69
Mexico						
71.296.000	Mexican Bonos—Series M	MXN	8,500%	31-05-2029	3.951.958	0,45
94.609.500	Mexican Bonos—Series M	MXN	7,750%	29-05-2031	4.959.441	0,56
218.272.100	Mexican Bonos—Series M	MXN	10,000%	20-11-2036	13.126.726	1,48
398.640.400	Mexican Bonos—Series M	MXN	8,500%	18-11-2038	21.195.971	2,39
114.906.000	Mexican Bonos—Series M	MXN	7,750%	13-11-2042	5.608.578	0,63
					48.842.674	5,51
Panama						
860.000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	USD	2,375%	14-09-2025	800.927	0,09
Peru						
59.380.000	Peru Government Bond	PEN	5,940%	12-02-2029	15.601.123	1,76
42.790.000	Peru Government Bond ^(a)	PEN	7,300%	12-08-2033	11.585.934	1,31

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Peru – (vervolg)						
11.150.000	Peru Government Bond	PEN	5,400%	12-08-2034	2.591.497	0,29
5.595.000	Peru Government Bond	PEN	5,350%	12-08-2040	1.216.577	0,14
15.026.000	Peru Government International Bond	PEN	6,350%	12-08-2028	4.064.824	0,46
9.857.000	Peru Government International Bond	PEN	6,900%	12-08-2037	2.536.571	0,28
					37.596.526	4,24
Filipijnen						
35.890.000	Philippines Government Bond—Series 1063	PHP	6,250%	22-03-2028	650.369	0,07
76.580.000	Philippines Government Bond—Series 1064	PHP	6,875%	10-01-2029	1.427.054	0,16
					2.077.423	0,23
Polen						
40.900.000	Poland Government Bond—Series 1026	PLN	0,250%	25-10-2026	8.897.303	1,00
10.425.000	Poland Government Bond—Series 1029	PLN	2,750%	25-10-2029	2.281.905	0,26
52.175.000	Poland Government Bond—Series 1030	PLN	1,250%	25-10-2030	10.072.929	1,13
57.045.000	Poland Government Bond—Series 428	PLN	2,750%	25-04-2028	12.900.894	1,45
25.145.000	Poland Government Bond—Series 432	PLN	1,750%	25-04-2032	4.755.954	0,54
14.760.000	Poland Government Bond—Series 726	PLN	2,500%	25-07-2026	3.446.618	0,39
58.630.000	Poland Government Bond—Series 727	PLN	2,500%	25-07-2027	13.359.045	1,51
					55.714.648	6,28
Roemenië						
52.875.000	Romania Government Bond—Series 10Y	RON	4,750%	24-02-2025	11.439.715	1,29
34.900.000	Romania Government Bond—Series 10Y	RON	5,000%	12-02-2029	7.115.025	0,80
16.925.000	Romania Government Bond—Series 10Y	RON	4,150%	24-10-2030	3.192.793	0,36
49.080.000	Romania Government Bond—Series 10Y	RON	6,700%	25-02-2032	10.647.211	1,20
28.250.000	Romania Government Bond—Series 15YR	RON	5,800%	26-07-2027	6.079.061	0,69
25.825.000	Romania Government Bond—Series 5Y	RON	4,500%	17-06-2024	5.622.923	0,63
23.625.000	Romania Government Bond—Series 5Y	RON	4,250%	28-04-2036	4.039.425	0,46
					48.136.153	5,43
Servië						
233.000.000	Serbia Treasury Bonds—Series 12.5	RSD	4,500%	20-08-2032	1.899.506	0,21
697.670.000	Serbia Treasury Bonds—Series 8Y	RSD	7,000%	26-10-2031	6.724.274	0,76
					8.623.780	0,97
Zuid-Afrika						
392.025.000	South Africa Government Bond—Series 2032	ZAR	8,250%	31-03-2032	17.832.436	2,01
118.794.000	South Africa Government Bond—Series 2035	ZAR	8,875%	28-02-2035	5.236.798	0,59
356.560.000	South Africa Government Bond—Series 2037	ZAR	8,500%	31-01-2037	14.650.964	1,65
232.647.300	South Africa Government Bond—Series 2040	ZAR	9,000%	31-01-2040	9.587.037	1,08
135.540.000	South Africa Government Bond—Series 2044	ZAR	8,750%	31-01-2044	5.316.024	0,60
154.200.000	South Africa Government Bond—Series 2048	ZAR	8,750%	28-02-2048	6.015.566	0,68
334.410.000	South Africa Government Bond—Series R209	ZAR	6,250%	31-03-2036	11.513.289	1,30
116.730.000	South Africa Government Bond—Series R213	ZAR	7,000%	28-02-2031	5.097.154	0,57
					75.249.268	8,48
Obligaties van supranationale organisaties						
17.922.000.000	Asian Development Bank	COP	11,200%	31-01-2025	4.364.944	0,49
16.757.000.000	Asian Development Bank	COP	12,750%	03-03-2025	4.161.068	0,47
111.229.000.000	Indonesia Treasury Bond—European Bank for Reconstruction & Development	IDR	5,200%	28-05-2024	7.140.744	0,81
124.580.000.000	Indonesia Treasury Bond—European Bank for Reconstruction & Development	IDR	5,600%	30-01-2025	8.001.795	0,90
106.890.000.000	Indonesia Treasury Bond—Inter-American Development Bank	IDR	5,100%	17-11-2026	6.739.376	0,76
31.000.000.000	Indonesia Treasury Bond—International Bank for Reconstruction & Development	IDR	4,600%	09-02-2026	1.945.585	0,22
75.230.000.000	Indonesia Treasury Bond—International Bank for Reconstruction & Development	IDR	5,000%	01-12-2026	4.695.303	0,53
					37.048.815	4,18
Thailand						
72.510.000	Thailand Government Bond	THB	2,650%	17-06-2028	2.068.444	0,23
283.800.000	Thailand Government Bond	THB	2,875%	17-12-2028	8.174.594	0,92
219.210.000	Thailand Government Bond	THB	3,650%	20-06-2031	6.560.005	0,74
177.710.000	Thailand Government Bond	THB	2,000%	17-12-2031	4.737.435	0,53
373.810.000	Thailand Government Bond	THB	3,775%	25-06-2032	11.321.414	1,28
36.730.000	Thailand Government Bond	THB	3,350%	17-06-2033	1.078.266	0,12
422.680.000	Thailand Government Bond	THB	1,585%	17-12-2035	10.284.783	1,16

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Thailand – (vervolg)						
181.970.000	Thailand Government Bond	THB	3,400%	17-06-2036	5.302.904	0,60
28.180.000	Thailand Government Bond	THB	3,390%	17-06-2037	820.210	0,09
346.150.000	Thailand Government Bond	THB	3,300%	17-06-2038	9.917.046	1,12
146.150.000	Thailand Government Bond	THB	3,450%	17-06-2043	4.208.696	0,48
19.670.000	Thailand Government Bond	THB	3,600%	17-06-2067	522.480	0,06
					64.996.277	7,33
Verenigde Staten						
4.360.000.000	Citigroup, Inc.	COP	11,000%	25-07-2024	1.074.579	0,12
16.156.000.000	Indonesia Treasury Bond—JPMorgan Chase Bank NA	IDR	10,500%	19-08-2030	1.252.585	0,14
					2.327.164	0,26
Uruguay						
34.151.325	Uruguay Government International Bond	UYU	3,875%	02-07-2040	916.392	0,10
Oezbekistan						
390.000	National Bank of Uzbekistan	USD	4,850%	21-10-2025	362.700	0,04
Venezuela						
74.110.000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000%	28-10-2022	6.299.350	0,71
20.000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000%	15-11-2026	2.500	0,00
					6.301.850	0,71
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 773.756.454)					711.353.324	80,19
					Marktwaaarde	% van
					USD	eigen
					vermogen	% van
Beleggingsfondsen – 9,55%						
Ierland						
84.768.004	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(b)				84.768.004	9,55
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 84.768.004)					84.768.004	9,55
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 858.524.458)					796.121.328	89,74
Overige overdraagbare effecten						
Obligaties – 0,69%						
Verenigde Staten						
256.925.000	Egypt Government International Bond—JPMorgan Chase Bank NA—Series 144 ^(a)	EGP	0,000%	09-05-2024	5.544.683	0,63
7.763.000.000	Indonesia Treasury Bond—JPMorgan Chase Bank NA ^(a)	IDR	8,250%	19-05-2036	559.326	0,06
					6.104.009	0,69
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 7.752.769)					6.104.009	0,69
TOTAAL OVERIGE OVERDRAAGBARE EFFECTEN (kostprijs USD 7.752.769)					6.104.009	0,69
Termijndeposito's – 4,21%						
Verenigde Staten						
4.293.744	BNP Paribas SA USD Time Deposit	USD	5,150%	01-12-2023	4.293.745	0,49
33.024.913	Rabobank Nederland USD Time Deposit	USD	5,280%	01-12-2023	33.024.913	3,72
					37.318.658	4,21
TOTAAL TERMIJNDEPOSITO'S (kostprijs USD 37.318.657)					37.318.658	4,21
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs USD 903.595.884)					839.543.995	94,64

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Futures – 0,01%

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
USD					
29	US Treasury Long Bond Futures 19/03/2024	Long	3.380.313	51.656	0,01
(55)	US Treasury Notes 5YR Futures 28/03/2024	Short	(5.876.836)	16.559	0,00
56	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long	6.362.125	46.827	0,01
			3.865.602	115.042	0,02
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES				115.042	0,02

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD					
124	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long	13.616.750	(46.500)	(0,01)
(12)	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024	Short	(2.453.813)	(8.482)	(0,00)
(8)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short	(986.500)	(11.759)	(0,00)
			10.176.437	(66.741)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURES				(66.741)	(0,01)

Niet-leverbare obligatietermijncontracten – 0,12%

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
COP					
78.201.500.000	BFS00824 TRS COP R F 9.25000COL17CT03813 18/01/2024	Long	1.079.919	1.079.919	0,12
NIET-GEREALISEERDE WINST OP NIET-LEVERBARE OBLIGATIETERMIJNCONTRACTEN				1.079.919	0,12

Valutatermijncontracten – 0,93%

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
CLP	2.305.042.172	USD	2.558.540	05-12-2023	86.417	0,01
CLP	2.403.324.850	USD	2.741.362	06-12-2023	16.258	0,00
NZD	6.853.737	USD	4.029.997	06-12-2023	177.874	0,02
CLP	5.617.148.627	USD	6.033.135	07-12-2023	411.823	0,04
USD	861.885	ZAR	16.281.904	07-12-2023	224	0,00
MXN	162.034.032	USD	9.112.949	08-12-2023	168.013	0,02
IDR	9.001.046.686	USD	574.854	13-12-2023	3.388	0,00
INR	99.747.952	USD	1.194.050	13-12-2023	1.832	0,00
KRW	3.595.577.414	USD	2.694.648	13-12-2023	73.736	0,01
USD	29.030.487	IDR	449.116.601.269	13-12-2023	178.494	0,02
USD	1.724.188	INR	143.186.224	13-12-2023	7.523	0,00
CZK	33.145.402	EUR	1.352.551	14-12-2023	10.461	0,00
MYR	440.291.170	USD	94.430.397	14-12-2023	74.488	0,01
NZD	21.726.787	USD	12.987.038	14-12-2023	352.548	0,03
EUR	2.350.375	USD	2.553.048	18-12-2023	12.552	0,00
GBP	1.231.717	EUR	1.416.207	18-12-2023	9.512	0,00
KRW	4.098.904.864	USD	3.141.164	18-12-2023	15.664	0,00
GBP	5.849.024	USD	7.183.899	19-12-2023	202.272	0,02
AUD	38.718.880	USD	24.953.652	20-12-2023	577.638	0,08
CAD	37.911.335	USD	27.766.591	20-12-2023	143.471	0,01
CHF	18.036.534	USD	20.319.704	20-12-2023	319.440	0,05
CLP	692.567.589	USD	728.859	20-12-2023	65.080	0,01
CNH	726.189.619	USD	99.302.601	20-12-2023	2.404.274	0,27
CZK	241.569.944	USD	10.418.772	20-12-2023	414.550	0,05
EGP	112.845.509	USD	3.336.606	20-12-2023	62.421	0,01
EUR	3.383.000	CAD	4.903.956	20-12-2023	82.887	0,01
EUR	3.879.445	JPY	606.911.992	20-12-2023	133.426	0,02
EUR	1.834.283	MXN	34.305.673	20-12-2023	41.248	0,01
EUR	1.064.516	NOK	12.269.054	20-12-2023	20.509	0,00
EUR	52.734.384	USD	56.317.173	20-12-2023	1.251.770	0,16
GBP	1.761.560	EUR	2.027.000	20-12-2023	11.699	0,00
GBP	11.620.620	USD	14.296.290	20-12-2023	378.432	0,04
HUF	893.318.830	USD	2.441.214	20-12-2023	112.600	0,01
KRW	17.229.761.175	USD	13.248.530	20-12-2023	22.743	0,01
MXN	904.007.324	USD	45.026.002	20-12-2023	6.654.556	0,75
NZD	20.349.044	AUD	18.788.776	20-12-2023	104.732	0,01
NZD	24.813.816	USD	14.672.759	20-12-2023	562.639	0,07

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Valutatermijncontracten – (vervolg)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
PLN	140.690.075	USD	32.338.309	20-12-2023	2.879.216	0,32
SEK	58.653.226	EUR	5.094.478	20-12-2023	29.403	0,00
SEK	45.922.623	USD	4.280.573	20-12-2023	96.854	0,01
SGD	24.276.592	USD	17.917.352	20-12-2023	253.975	0,04
THB	1.078.948.537	USD	30.497.085	20-12-2023	216.852	0,03
TRY	156.035.774	USD	5.319.107	20-12-2023	5.725	0,00
TWD	467.316.875	USD	14.750.000	20-12-2023	200.013	0,02
USD	18.279.687	JPY	2.700.821.317	20-12-2023	26.803	0,01
ZAR	375.860.453	USD	19.645.393	20-12-2023	223.109	0,02
CHF	12.316.608	EUR	12.811.654	22-12-2023	109.576	0,01
CHF	998.182	USD	1.131.615	22-12-2023	10.867	0,00
CZK	426.610.481	EUR	17.453.231	22-12-2023	75.724	0,01
EUR	9.664.995	SEK	110.506.105	22-12-2023	17.217	0,00
GBP	3.373.623	EUR	3.888.791	22-12-2023	14.640	0,00
NZD	48.112.392	AUD	44.339.181	22-12-2023	301.380	0,03
NZD	1.323.984	USD	797.425	22-12-2023	15.494	0,00
SEK	148.792.120	EUR	12.985.810	22-12-2023	7.089	0,00
SGD	30.266.386	USD	22.585.606	22-12-2023	71.247	0,01
USD	918.510	EUR	838.749	22-12-2023	2.777	0,00
COP	3.318.574.661	USD	809.803	26-12-2023	4.839	0,00
USD	5.402.265	SEK	56.597.153	27-12-2023	5.106	0,00
COP	130.350.696.600	USD	31.462.648	03-01-2024	474.310	0,05
USD	43.512.538	BRL	213.731.846	03-01-2024	367.073	0,04
COP	10.392.369.897	USD	2.513.297	07-02-2024	15.632	0,00
MXN	92.022.470	USD	5.087.307	07-02-2024	131.951	0,01
COP	6.817.472.915	USD	1.654.361	09-02-2024	3.992	0,00
GBP	5.671.340	USD	7.083.186	09-02-2024	81.431	0,00
COP	18.310.613.253	USD	4.200.167	16-02-2024	247.852	0,02
EUR	48.761.247	USD	52.978.505	23-02-2024	404.331	0,05
MXN	29.006.952	USD	1.573.835	08-03-2024	63.426	0,01
USD	2.294.751	MXN	40.618.884	08-03-2024	2.069	0,00
EUR	67.880.044	USD	73.096.508	05-04-2024	1.353.442	0,16
MXN	76.771.126	USD	4.112.107	10-04-2024	197.538	0,02
USD	2.926.861	COP	12.201.404.478	10-05-2024	11.621	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					23.089.768	2,62

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
BRL	213.731.846	USD	43.651.082	04-12-2023	(361.427)	(0,04)
USD	42.713.659	BRL	213.731.846	04-12-2023	(575.995)	(0,07)
USD	2.585.140	CLP	2.305.042.172	05-12-2023	(59.817)	(0,00)
USD	2.676.946	CLP	2.403.324.850	06-12-2023	(80.673)	(0,01)
USD	4.986.814	NZD	8.317.564	06-12-2023	(119.779)	(0,01)
USD	6.084.476	CLP	5.586.877.202	07-12-2023	(325.749)	(0,03)
ZAR	15.585.443	USD	832.301	07-12-2023	(7.498)	(0,00)
USD	12.474.661	MXN	219.903.160	08-12-2023	(120.919)	(0,02)
USD	4.906.469	EUR	4.589.650	12-12-2023	(101.986)	(0,01)
USD	3.900.527	KRW	5.196.623.554	13-12-2023	(100.568)	(0,01)
EUR	1.352.716	CZK	33.145.402	14-12-2023	(10.281)	(0,00)
USD	5.084.222	MYR	23.859.412	14-12-2023	(37.005)	(0,00)
USD	12.758.570	NZD	21.343.386	14-12-2023	(345.618)	(0,03)
USD	9.798.127	EUR	8.981.515	18-12-2023	(5.830)	(0,00)
USD	8.573.388	GBP	6.949.578	19-12-2023	(202.568)	(0,02)
AUD	2.793.000	NZD	3.047.272	20-12-2023	(29.281)	(0,00)
CAD	5.131.284	EUR	3.551.000	20-12-2023	(98.932)	(0,01)
CHF	3.161.529	EUR	3.352.000	20-12-2023	(41.576)	(0,00)
EUR	2.119.539	AUD	3.539.036	20-12-2023	(19.793)	(0,00)
EUR	6.779.622	CHF	6.492.596	20-12-2023	(28.294)	(0,00)
EUR	4.673.829	CZK	114.722.805	20-12-2023	(42.488)	(0,00)
EUR	1.773.000	NZD	3.207.034	20-12-2023	(33.538)	(0,00)
EUR	1.772.000	SEK	21.171.147	20-12-2023	(83.619)	(0,01)
ILS	14.424.141	EUR	3.562.000	20-12-2023	(10.291)	(0,00)
JPY	4.493.482.387	USD	30.475.363	20-12-2023	(107.185)	(0,02)
MXN	34.452.176	EUR	1.832.806	20-12-2023	(31.261)	(0,00)
NOK	92.992.541	USD	8.671.171	20-12-2023	(18.493)	(0,00)
USD	2.293.359	AUD	3.561.363	20-12-2023	(55.010)	(0,01)
USD	27.735.000	CAD	37.842.539	20-12-2023	(124.413)	(0,02)
USD	26.044.115	CHF	23.124.886	20-12-2023	(417.613)	(0,05)
USD	4.123.273	CLP	3.677.173.632	20-12-2023	(92.128)	(0,01)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Valutatermijncontracten – (vervolg)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	14.631.444	CNH	106.735.440	20-12-2023	(317.444)	(0,04)
USD	11.098.468	CNY	80.589.297	20-12-2023	(243.950)	(0,03)
USD	11.698.134	CZK	268.888.260	20-12-2023	(360.291)	(0,04)
USD	74.814.697	EUR	69.946.074	20-12-2023	(1.543.861)	(0,17)
USD	24.898.719	GBP	20.199.166	20-12-2023	(609.140)	(0,08)
USD	9.313.041	HUF	3.379.669.611	20-12-2023	(348.737)	(0,04)
USD	6.496.344	ILS	25.354.082	20-12-2023	(320.687)	(0,03)
USD	15.140.372	KRW	19.994.935.016	20-12-2023	(260.783)	(0,04)
USD	10.754.905	MXN	194.039.393	20-12-2023	(337.997)	(0,04)
USD	3.869.122	NOK	41.615.392	20-12-2023	(3.067)	(0,00)
USD	28.342.337	NZD	48.021.049	20-12-2023	(1.142.035)	(0,14)
USD	13.793.427	PLN	59.356.989	20-12-2023	(1.064.809)	(0,13)
USD	16.580.120	RON	76.847.882	20-12-2023	(290.972)	(0,03)
USD	7.455.264	SEK	80.550.154	20-12-2023	(222.920)	(0,02)
USD	3.271.677	SGD	4.461.226	20-12-2023	(67.606)	(0,00)
USD	10.309.372	THB	367.480.789	20-12-2023	(151.535)	(0,02)
USD	1.954.182	TRY	57.985.368	20-12-2023	(24.610)	(0,00)
USD	11.368.498	TWD	355.882.384	20-12-2023	(16.597)	(0,00)
USD	26.469.017	ZAR	500.837.221	20-12-2023	(5.929)	(0,01)
NZD	9.802.502	USD	6.020.697	21-12-2023	(2.042)	(0,00)
USD	4.076.763	IDR	65.024.369.881	21-12-2023	(99.946)	(0,01)
AUD	37.773.265	NZD	41.071.360	22-12-2023	(308.102)	(0,04)
EUR	12.108.532	CHF	11.652.186	22-12-2023	(116.760)	(0,01)
EUR	4.782.468	CZK	117.265.500	22-12-2023	(37.221)	(0,00)
SEK	7.204.218	USD	689.678	22-12-2023	(2.879)	(0,00)
USD	232.655	AUD	354.139	22-12-2023	(882)	(0,00)
USD	10.372.248	SGD	13.859.841	22-12-2023	(2.970)	(0,00)
USD	809.803	COP	3.302.378.591	26-12-2023	(863)	(0,00)
SEK	92.103.302	USD	8.790.955	27-12-2023	(7.898)	(0,00)
USD	6.544.533	RSD	723.694.425	27-12-2023	(191.991)	(0,02)
USD	4.208.843	COP	17.410.468.308	04-01-2024	(55.836)	(0,01)
USD	3.955.795	MXN	70.353.714	07-02-2024	(34.470)	(0,01)
USD	6.599.898	COP	27.169.976.388	09-02-2024	(9.208)	(0,00)
USD	5.253.527	GBP	4.217.751	09-02-2024	(74.769)	(0,01)
USD	1.391.456	PHP	77.487.407	12-02-2024	(5.075)	(0,00)
USD	3.356.257	COP	14.450.991.832	16-02-2024	(154.183)	(0,03)
USD	16.307.267	PEN	61.647.991	20-02-2024	(137.679)	(0,02)
USD	65.917.934	EUR	61.240.283	23-02-2024	(1.126.705)	(0,13)
EUR	10.625.962	USD	11.659.673	26-02-2024	(25.098)	(0,00)
USD	54.164.923	EUR	50.630.792	05-04-2024	(1.366.276)	(0,16)
USD	846.610	MXN	15.767.272	10-04-2024	(38.506)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					(14.821.957)	(1,69)

Valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën – 0,32%

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
EUR	144.913.860	USD	155.066.907	06-12-2023	3.031.929	0,34
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					3.031.929	0,34

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	8.084.932	EUR	7.616.526	06-12-2023	(224.583)	(0,02)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					(224.583)	(0,02)

Opties – 0,01%

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gekochte opties						
EUR						
13.525.000	Put EUR / Call USD	Vervallend 14-12-2023	Uitoefenprijs 1,08	(41.270)	38.967	0,00
28.681.000	Put EUR / Call USD	Vervallend 21-02-2024	Uitoefenprijs 1,08	(166.548)	228.466	0,03
20.465.000	Put EUR / Call USD	Vervallend 22-02-2024	Uitoefenprijs 1,08	24.912	170.855	0,02
22.919.096	Put EUR / Call USD	Vervallend 03-04-2024	Uitoefenprijs 1,06	(407.319)	113.386	0,01
				(590.225)	551.674	0,06

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Opties – (vervolg)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uit oefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Gekochte opties – (vervolg)						
GBP						
23.633.000	Put GBP / Call USD	Vervallend 15-12-2023	Uit oefenprijs 1,19	(195.804)	269	0,00
11.616.000	Put GBP / Call USD	Vervallend 07-02-2024	Uit oefenprijs 1,20	(73.221)	16.060	0,00
				(269.025)	16.329	0,00
NZD						
24.034.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 0,58	(81.673)	15	0,00
24.168.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 12-12-2023	Uit oefenprijs 0,58	(72.796)	148	0,00
24.215.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 19-12-2023	Uit oefenprijs 0,61	(9.443)	98.537	0,01
				(163.912)	98.700	0,01
USD						
3.974.000	Call USD / Put COP	Vervallend 07-02-2024	Uit oefenprijs 4.300,00	(122.514)	55.719	0,01
3.997.000	Call USD / Put COP	Vervallend 14-02-2024	Uit oefenprijs 4.200,00	(107.296)	89.477	0,01
3.585.000	Call USD / Put COP	Vervallend 08-05-2024	Uit oefenprijs 4.232,00	(24.321)	140.231	0,02
15.248.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 06-12-2023	Uit oefenprijs 18,55	(212.100)	457	0,00
4.018.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 05-02-2024	Uit oefenprijs 17,88	(78.415)	60.366	0,01
22.318.000	Call USD / Put SEK	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 10,72	(29.995)	86.951	0,01
3.974.000	Put USD / Call COP	Vervallend 07-02-2024	Uit oefenprijs 4.300,00	60.087	238.321	0,03
3.997.000	Put USD / Call COP	Vervallend 14-02-2024	Uit oefenprijs 4.200,00	14.753	171.236	0,02
3.585.000	Put USD / Call COP	Vervallend 08-05-2024	Uit oefenprijs 4.232,00	18.380	182.932	0,02
7.005.000	Put USD / Call MXN	Vervallend 06-12-2023	Uit oefenprijs 17,40	(45.869)	32.531	0,00
4.018.000	Put USD / Call MXN	Vervallend 05-02-2024	Uit oefenprijs 17,88	(23.316)	115.465	0,01
				(550.606)	1.173.686	0,14
TOTAAL GEKOCHTE OPTIES						
(kostprijs USD 3.414.157)					1.840.389	0,21
Geschreven opties						
AUD						
(7.707.000)	Call AUD / Put NZD	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 1,09	27.397	(5)	(0,00)
(7.821.000)	Call AUD / Put NZD	Vervallend 11-12-2023	Uit oefenprijs 1,08	20.611	(6.005)	(0,00)
(7.904.000)	Call AUD / Put NZD	Vervallend 22-12-2023	Uit oefenprijs 1,08	5.004	(19.586)	(0,00)
(7.707.000)	Put AUD / Call NZD	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 1,09	(59.860)	(87.262)	(0,01)
(7.821.000)	Put AUD / Call NZD	Vervallend 11-12-2023	Uit oefenprijs 1,08	(11.692)	(38.308)	(0,01)
(7.904.000)	Put AUD / Call NZD	Vervallend 22-12-2023	Uit oefenprijs 1,08	(5.920)	(30.510)	(0,00)
				(24.460)	(181.676)	(0,02)
EUR						
(4.653.000)	Call EUR / Put CHF	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 0,96	28.214	(777)	(0,00)
(4.751.000)	Call EUR / Put CHF	Vervallend 18-12-2023	Uit oefenprijs 0,96	23.184	(4.919)	(0,00)
(4.745.000)	Call EUR / Put CHF	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 0,96	20.582	(6.822)	(0,00)
(4.627.000)	Call EUR / Put CZK	Vervallend 30-11-2023	Uit oefenprijs 24,58	26.713	(0)	(0,00)
(4.697.000)	Call EUR / Put CZK	Vervallend 12-12-2023	Uit oefenprijs 24,53	23.419	(5.908)	(0,00)
(4.734.000)	Call EUR / Put CZK	Vervallend 18-12-2023	Uit oefenprijs 24,52	19.717	(9.693)	(0,00)
(4.763.000)	Call EUR / Put CZK	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 24,54	15.487	(11.655)	(0,00)
(4.751.000)	Call EUR / Put GBP	Vervallend 07-12-2023	Uit oefenprijs 0,88	20.034	(446)	(0,00)
(4.745.000)	Call EUR / Put GBP	Vervallend 14-12-2023	Uit oefenprijs 0,87	14.437	(8.779)	(0,00)
(4.722.000)	Call EUR / Put GBP	Vervallend 22-12-2023	Uit oefenprijs 0,87	9.271	(15.845)	(0,00)
(4.653.000)	Call EUR / Put SEK	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 11,82	38.616	(5)	(0,00)
(4.745.000)	Call EUR / Put SEK	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 11,44	1.463	(40.458)	(0,00)
(4.722.000)	Call EUR / Put SEK	Vervallend 27-12-2023	Uit oefenprijs 11,42	(7.890)	(48.921)	(0,01)
(4.653.000)	Put EUR / Call CHF	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 0,96	(6.414)	(35.405)	(0,00)
(4.751.000)	Put EUR / Call CHF	Vervallend 18-12-2023	Uit oefenprijs 0,96	(30.406)	(58.509)	(0,01)
(4.745.000)	Put EUR / Call CHF	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 0,96	(29.804)	(57.209)	(0,01)
(4.627.000)	Put EUR / Call CZK	Vervallend 30-11-2023	Uit oefenprijs 24,58	(28.371)	(55.084)	(0,01)
(4.697.000)	Put EUR / Call CZK	Vervallend 12-12-2023	Uit oefenprijs 24,53	(17.557)	(46.884)	(0,01)
(4.734.000)	Put EUR / Call CZK	Vervallend 18-12-2023	Uit oefenprijs 24,52	(17.069)	(46.479)	(0,01)
(4.763.000)	Put EUR / Call CZK	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 24,54	(24.023)	(51.165)	(0,01)
(4.751.000)	Put EUR / Call GBP	Vervallend 07-12-2023	Uit oefenprijs 0,88	(47.623)	(68.103)	(0,01)
(4.745.000)	Put EUR / Call GBP	Vervallend 14-12-2023	Uit oefenprijs 0,87	(18.981)	(42.197)	(0,00)
(4.722.000)	Put EUR / Call GBP	Vervallend 22-12-2023	Uit oefenprijs 0,87	(13.275)	(38.392)	(0,00)
(4.653.000)	Put EUR / Call SEK	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 11,82	(121.814)	(160.436)	(0,02)
(4.745.000)	Put EUR / Call SEK	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 11,44	9.476	(32.445)	(0,00)
(4.722.000)	Put EUR / Call SEK	Vervallend 27-12-2023	Uit oefenprijs 11,42	11.345	(29.687)	(0,00)
(28.681.000)	Put EUR / Call USD	Vervallend 21-02-2024	Uit oefenprijs 1,08	747.238	(228.466)	(0,03)
				645.969	(1.104.689)	(0,13)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Opties – (vervolg)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Niet-gerealiseerde winst(verlies) USD	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Geschreven opties – (vervolg)						
GBP						
(11.817.000)	Put GBP / Call USD	Vervallend 15-12-2023	Uitoefenprijs 1,22	191.907	(2.163)	(0,00)
USD						
(4.018.000)	Call USD / Put MXN	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 17,88	84.322	(60.366)	(0,01)
(4.903.000)	Call USD / Put SGD	Vervallend 04-12-2023	Uitoefenprijs 1,36	23.346	(5)	(0,00)
(5.017.000)	Call USD / Put SGD	Vervallend 07-12-2023	Uitoefenprijs 1,35	24.074	(642)	(0,00)
(5.163.000)	Call USD / Put SGD	Vervallend 22-12-2023	Uitoefenprijs 1,33	(2.592)	(28.236)	(0,00)
(5.156.000)	Call USD / Put SGD	Vervallend 22-12-2023	Uitoefenprijs 1,34	8.149	(20.712)	(0,00)
(7.005.000)	Put USD / Call MXN	Vervallend 06-12-2023	Uitoefenprijs 17,40	16.861	(32.531)	(0,01)
(4.018.000)	Put USD / Call MXN	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 17,88	29.223	(115.465)	(0,01)
(4.903.000)	Put USD / Call SGD	Vervallend 04-12-2023	Uitoefenprijs 1,36	(61.736)	(85.087)	(0,01)
(5.017.000)	Put USD / Call SGD	Vervallend 07-12-2023	Uitoefenprijs 1,35	(41.598)	(66.315)	(0,01)
(5.163.000)	Put USD / Call SGD	Vervallend 22-12-2023	Uitoefenprijs 1,33	3.087	(22.557)	(0,00)
(5.156.000)	Put USD / Call SGD	Vervallend 22-12-2023	Uitoefenprijs 1,34	(1.565)	(30.426)	(0,00)
				81.571	(462.342)	(0,05)
TOTAAL GESCHREVEN OPTIES (kostprijs USD (2.645.858))					(1.750.870)	(0,20)
TOTAAL OPTIES (kostprijs USD 768.299)					89.519	0,01

Swaps – (0,66%)

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
Renteswaps						
16.325.000	Vast 11,814%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2024	44.971	0,01
16.425.000	Vast 11,905%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2024	43.084	0,01
22.000.000	Vast 12,185%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2024	32.196	0,00
231.330.000	Vast 12,795%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2024	255.217	0,03
116.310.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 13,950%	BRL	02-01-2024	156.080	0,02
51.400.000	Vast 12,713%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2025	1.306.431	0,15
102.840.000	Vast 13,300%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2025	2.705.448	0,31
244.215.419	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 10,850%	BRL	02-01-2026	440.411	0,05
124.100.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 12,915%	BRL	02-01-2026	812.738	0,09
82.220.000	Vast 10,286%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	04-01-2027	8.744	0,00
15.200.000	Variabel (BRL op 1 maand CETIP)	Vast 11,230%	BRL	04-01-2027	120.256	0,01
24.881.870.000	Variabel (CLP op 1 maand CLICP)	Vast 5,000%	CLP	20-12-2028	286.897	0,03
1.117.060.000	Variabel (CNY op 4 maand CNRR)	Vast 2,500%	CNY	20-03-2029	251.085	0,03
432.870.000	Variabel (CZK op 6 maand PRIBOR)	Vast 4,000%	CZK	20-12-2028	3.117	0,00
178.720.000	Variabel (CZK op 6 maand PRIBOR)	Vast 4,000%	CZK	20-12-2033	31.999	0,00
2.550.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,250%	EUR	20-12-2033	94.447	0,01
2.789.328.143	Variabel (HUF op 6 maand BUBOR)	Vast 6,500%	HUF	20-12-2033	102.214	0,01
14.062.910.000	Variabel (INR op 1 maand MIBOR)	Vast 6,500%	INR	20-03-2026	120.450	0,01
147.969.710.000	Variabel (KRW op 3 maand KSDA)	Vast 3,750%	KRW	20-03-2026	121.691	0,01
57.572.580.000	Variabel (KRW op 3 maand KSDA)	Vast 3,750%	KRW	20-03-2029	106.104	0,01
114.640.000	Variabel (MXN op 1 maand TIIE)	Vast 9,750%	MXN	17-12-2025	20.640	0,00
168.790.000	Variabel (MXN op 1 maand TIIE)	Vast 8,750%	MXN	13-12-2028	41.562	0,01
32.250.000	Variabel (MYR op 3 maand KLIBOR)	Vast 3,750%	MYR	20-09-2028	347	0,00
371.250.000	Variabel (THB op 1 maand THOR)	Vast 2,750%	THB	20-03-2029	19.639	0,00
58.040.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,696%	USD	22-09-2028	237.584	0,03
600.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,500%	USD	20-12-2033	17.044	0,00
21.740.000	Vast 3,240%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	06-10-2035	979.656	0,11
192.710.000	Variabel (ZAR op 3 maand JIBAR)	Vast 7,750%	ZAR	20-12-2025	12.742	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP RENTESWAPS					8.372.794	0,94
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPS					8.372.794	0,94

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet- gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
Renteswaps						
51.745.399	Variabel (BRL op 1 maand CETIP)	Vast 9,200%	BRL	02-01-2024	(701.521)	(0,08)
150.360.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 12,060%	BRL	02-01-2025	(3.630.688)	(0,41)
152.590.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 12,064%	BRL	02-01-2025	(3.390.723)	(0,38)
159.310.000	Vast 11,500%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2029	(661.001)	(0,07)
16.270.630.000	Vast 5,750%	Variabel (CLP op 1 maand CLICP)	CLP	20-12-2025	(207.903)	(0,02)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Swaps – (vervolg)

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet- gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
Renteswaps – (vervolg)						
24.436.881.951	Vast 5,250%	Variabel (CLP op 1 maand CLICP)	CLP	20-12-2033	(790.884)	(0,09)
325.110.000	Variabel (CNY op 4 maand CNRR)	Vast 2,000%	CNY	20-03-2026	(27.009)	(0,00)
72.156.490.000	Variabel (COP op 1 maand CPIBR)	Vast 8,250%	COP	20-12-2025	(246.487)	(0,03)
23.816.191.372	Vast 8,000%	Variabel (COP op 1 maand CPIBR)	COP	20-12-2033	(428.327)	(0,05)
938.370.000	Variabel (CZK op 6 maand PRIBOR)	Vast 4,750%	CZK	20-12-2025	(187.741)	(0,02)
2.330.000	Vast 3,000%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2038	(44.804)	(0,01)
3.157.710.000	Variabel (HUF op 6 maand BUBOR)	Vast 8,500%	HUF	20-12-2025	(1.056)	(0,00)
10.209.930.000	Vast 6,500%	Variabel (INR op 1 maand MIBOR)	INR	20-03-2029	(258.938)	(0,03)
32.783.530.000	Vast 3,750%	Variabel (KRW op 3 maand KSDA)	KRW	20-03-2034	(123.341)	(0,01)
289.930.000	Vast 8,750%	Variabel (MXN op 1 maand TIE)	MXN	07-12-2033	(112.352)	(0,01)
202.350.000	Variabel (MYR op 3 maand KLIBOR)	Vast 3,605%	MYR	06-03-2024	(9.541)	(0,00)
26.240.000	Variabel (MYR op 3 maand KLIBOR)	Vast 3,250%	MYR	18-12-2024	(22.740)	(0,00)
19.680.000	Variabel (MYR op 3 maand LIBOR)	Vast 2,250%	MYR	17-06-2025	(88.038)	(0,01)
54.770.000	Variabel (MYR op 3 maand KLIBOR)	Vast 2,000%	MYR	16-06-2026	(416.445)	(0,05)
79.810.000	Variabel (MYR op 3 maand LIBOR)	Vast 2,000%	MYR	16-06-2026	(296.364)	(0,03)
27.140.000	Variabel (MYR op 3 maand KLIBOR)	Vast 4,000%	MYR	15-03-2028	(48.972)	(0,01)
72.530.000	Variabel (MYR op 3 maand KLIBOR)	Vast 3,000%	MYR	15-12-2031	(870.001)	(0,10)
22.970.000	Variabel (MYR op 3 maand KLIBOR)	Vast 3,271%	MYR	21-12-2031	(204.379)	(0,02)
33.020.000	Variabel (MYR op 3 maand KLIBOR)	Vast 3,500%	MYR	16-03-2032	(176.041)	(0,02)
15.470.000	Variabel (MYR op 3 maand KLIBOR)	Vast 3,680%	MYR	12-07-2032	(46.844)	(0,01)
26.080.000	Variabel (MYR op 3 maand KLIBOR)	Vast 3,750%	MYR	21-12-2032	(7.280)	(0,00)
19.340.000	Variabel (MYR op 3 maand KLIBOR)	Vast 3,750%	MYR	21-06-2033	(49.669)	(0,01)
17.420.000	Variabel (MYR op 3 maand KLIBOR)	Vast 3,750%	MYR	21-06-2033	(45.616)	(0,01)
30.780.000	Variabel (MYR op 3 maand KLIBOR)	Vast 3,750%	MYR	21-06-2033	(146.366)	(0,02)
16.100.000	Variabel (MYR op 3 maand KLIBOR)	Vast 4,000%	MYR	20-09-2033	(6.941)	(0,00)
13.480.000	Variabel (PLN op 6 maand WIBOR)	Vast 4,750%	PLN	20-12-2033	(40.502)	(0,00)
812.900.000	Vast 2,500%	Variabel (THB op 1 maand THOR)	THB	20-03-2026	(26.821)	(0,00)
91.110.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,350%	USD	06-10-2027	(733.306)	(0,08)
13.740.000	Vast 3,782%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	22-09-2036	(144.614)	(0,02)
44.200.000	Vast 9,250%	Variabel (ZAR op 3 maand JIBAR)	ZAR	20-12-2033	(22.428)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP RENTESWAPS					(14.215.683)	(1,60)
TOTAAL NIET-GEREALISEERD VERLIES OP SWAPS					(14.215.683)	(1,60)
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 904.364.183)					845.994.002	95,37
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA					41.082.856	4,63
EIGEN VERMOGEN					887.076.858	100,00
TOTAAL BELEGGINGEN					Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 903.595.884)					839.543.995	94,64
Niet-gerealiseerde winst op futures					115.042	0,02
Niet-gerealiseerd verlies op futures					(66.741)	(0,01)
Niet-gerealiseerde winst op niet-leverbare obligatietermijncontracten					1.079.919	0,12
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten					23.089.768	2,62
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten					(14.821.957)	(1,69)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					3.031.929	0,34
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					(224.583)	(0,02)
Marktwaaarde van gekochte opties (kostprijs USD 3.414.157)					1.840.389	0,21
Marktwaaarde van geschreven opties (kostprijs USD (2.645.858))					(1.750.870)	(0,20)
Niet-gerealiseerde winst op swaps					8.372.794	0,94
Niet-gerealiseerd verlies op swaps					(14.215.683)	(1,60)
Overige activa en passiva					41.082.856	4,63
Eigen vermogen					887.076.858	100,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio **Overzicht van beleggingen** **per 30 november 2023**

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Goldman Sachs & Co. LLC.

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG en Westpac Banking Corp.

De tegenpartijen voor opties waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC en UBS AG.

De tegenpartijen voor swaps waren Bank of America NA, Citibank NA, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley en Morgan Stanley & Co. International PLC.

^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

^(b) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs						
Obligaties – 94,29%						
Angola						
2.362.000	Angola Government International Bond	USD	9,500%	12-11-2025	2.326.570	0,09
17.730.000	Angola Government International Bond	USD	8,250%	09-05-2028	15.779.700	0,58
9.539.000	Angola Government International Bond	USD	8,000%	26-11-2029	8.024.684	0,29
7.740.000	Angola Government International Bond	USD	8,750%	14-04-2032	6.482.250	0,24
5.010.000	Angola Government International Bond	USD	9,375%	08-05-2048	3.870.225	0,14
5.580.000	Angola Government International Bond	USD	9,125%	26-11-2049	4.240.800	0,16
					40.724.229	1,50
Argentinië						
471.785	Argentina Government International Bond	EUR	0,500%	09-07-2029	151.102	0,01
32.562	Argentina Government International Bond	USD	1,000%	09-07-2029	11.412	0,00
15.431.473	Argentina Government International Bond	USD	0,750%	09-07-2030	5.572.073	0,20
+ 24.262.540	Argentina Government International Bond	USD	3,625%	09-07-2035	7.701.537	0,28
+ 6.050.000	Argentina Government International Bond	USD	4,250%	09-01-2038	2.189.072	0,08
22.575.235	Argentina Government International Bond	USD	3,500%	09-07-2041	7.291.801	0,27
425.475	Argentina Government International Bond	USD	3,625%	09-07-2046	136.622	0,01
					23.053.619	0,85
Oostenrijk						
338.000	BRF GmbH	USD	4,350%	29-09-2026	315.195	0,01
Azerbeidzjan						
19.380.000	Azerbaijan International Bond	USD	3,500%	01-09-2032	16.206.525	0,60
Bahrein						
11.040.000	Bahrain Government International Bond	USD	4,250%	25-01-2028	10.281.000	0,38
10.650.000	Bahrain Government International Bond	USD	7,000%	12-10-2028	10.942.875	0,40
9.320.000	Bahrain Government International Bond	USD	6,750%	20-09-2029	9.343.300	0,34
7.120.000	Bahrain Government International Bond	USD	7,375%	14-05-2030	7.315.800	0,27
1.380.000	Bahrain Government International Bond	USD	5,625%	30-09-2031	1.269.600	0,05
7.630.000	Bahrain Government International Bond	USD	5,450%	16-09-2032	6.819.312	0,25
4.430.000	Bahrain Government International Bond	USD	5,250%	25-01-2033	3.859.638	0,14
4.040.000	Bahrain Government International Bond	USD	5,625%	18-05-2034	3.555.200	0,13
12.340.000	CBB International Sukuk Programme Co. WLL	USD	3,950%	16-09-2027	11.429.925	0,42
					64.816.650	2,38
Benin						
8.900.000	Benin Government International Bond	EUR	4,875%	19-01-2032	7.706.529	0,28
Bermuda						
1.530.000	Bermuda Government International Bond	USD	2,375%	20-08-2030	1.257.637	0,04
3.180.000	Bermuda Government International Bond	USD	5,000%	15-07-2032	2.986.274	0,11
2.040.000	Bermuda Government International Bond	USD	3,375%	20-08-2050	1.275.245	0,05
6.750.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2,625%	15-08-2025	6.264.000	0,23
					11.783.156	0,43
Brazilië						
3.100.000	Banco do Brasil SA	USD	4,750%	20-03-2024	3.083.493	0,11
6.710.000	Banco do Brasil SA	USD	6,250%	Perp.	6.461.327	0,24
8.790.000	Brazil Government International Bond	USD	6,250%	18-03-2031	8.934.200	0,33
20.680.000	Brazil Government International Bond	USD	6,000%	20-10-2033	20.182.439	0,74
2.670.000	Brazil Government International Bond	USD	5,000%	27-01-2045	2.061.347	0,08
18.130.000	Brazil Government International Bond	USD	4,750%	14-01-2050	13.173.077	0,48
870.000	BRF SA	USD	4,875%	24-01-2030	743.345	0,03
					54.639.228	2,01
Britse Maagdeneilanden						
772.894	Easy Tactic Ltd.	USD	7,500%	11-07-2028	30.916	0,00
+ 1.110.000	SF Holding Investment 2021 Ltd.	USD	2,375%	17-11-2026	1.017.865	0,04
820.000	SF Holding Investment 2021 Ltd.	USD	3,125%	17-11-2031	687.586	0,02
					1.736.367	0,06
Kaaimaneilanden						
6.526.000	Brazil Minas SPE / State of Minas Gerais	USD	5,333%	15-02-2028	6.369.050	0,23
1.500.000	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5,880%	01-03-2027	37.500	0,00
3.040.000	CK Hutchison International 20 Ltd.	USD	2,500%	08-05-2030	2.580.945	0,10
1.320.000	CK Hutchison International 23 Ltd.	USD	4,875%	21-04-2033	1.281.581	0,05
7.300.000	DP World Crescent Ltd.	USD	3,750%	30-01-2030	6.670.375	0,25
370.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10,875%	09-01-2023	12.025	0,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Kaaimaneilanden – (vervolg)						
	710.000 Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	11,875%	01-06-2023	23.075	0,00
	1.310.000 Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10,875%	02-03-2024	42.575	0,00
	9.850.000 Gaci First Investment Co.	USD	5,000%	13-10-2027	9.813.062	0,36
	1.030.000 IHS Holding Ltd.	USD	5,625%	29-11-2026	888.375	0,03
	1.150.000 IHS Holding Ltd.	USD	6,250%	29-11-2028	918.563	0,03
	2.090.000 KSA Sukuk Ltd.	USD	5,268%	25-10-2028	2.134.413	0,08
+	5.713.524 Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350%	05-04-2036	4.991.420	0,18
	2.370.000 Maldives Sukuk Issuance Ltd.	USD	9,875%	08-04-2026	1.928.090	0,07
	300.000 Meituan	USD	0,000%	27-04-2027	272.250	0,01
	900.000 Meituan	USD	0,000%	27-04-2028	770.625	0,03
+	2.880.000 Meituan	USD	3,050%	28-10-2030	2.361.442	0,09
	580.000 Redsun Properties Group Ltd.	USD	9,700%	16-04-2023	11.600	0,00
	340.000 Redsun Properties Group Ltd.	USD	7,300%	13-01-2025	6.800	0,00
	2.083.000 Shimao Group Holdings Ltd.	USD	5,600%	15-07-2026	83.320	0,00
	3.840.000 Shimao Group Holdings Ltd.	USD	5,200%	16-01-2027	153.600	0,01
	2.130.000 Shimao Group Holdings Ltd.	USD	4,600%	13-07-2030	85.200	0,00
	1.830.000 Shimao Group Holdings Ltd.	USD	3,450%	11-01-2031	73.200	0,00
	527.792 Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,000%	30-09-2025	83.127	0,00
	527.792 Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,250%	30-09-2026	73.891	0,00
	1.055.586 Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,500%	30-09-2027	131.948	0,01
	996.008 Sunac China Holdings Ltd.	USD	0,000%	30-09-2028	253.982	0,01
	1.583.380 Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,750%	30-09-2028	170.213	0,01
	1.583.380 Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,000%	30-09-2029	150.421	0,01
	743.781 Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,250%	30-09-2030	65.081	0,00
	941.457 Sunac China Holdings Ltd.	USD	1,000%	30-09-2032	96.499	0,00
	1.580.000 Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	6,000%	25-10-2023	104.675	0,00
	3.880.000 Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	7,375%	13-01-2026	257.050	0,01
	200.000 Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	7,850%	12-08-2026	13.250	0,00
	2.750.000 Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	6,350%	13-01-2027	182.188	0,01
	8.220.000 Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	5,375%	Perp.	123.300	0,01
					43.214.711	1,59
Chili						
	13.810.000 Chile Government International Bond	USD	3,500%	31-01-2034	11.891.791	0,44
+	3.720.000 Chile Government International Bond	USD	4,340%	07-03-2042	3.152.588	0,12
+	6.150.000 Chile Government International Bond	USD	4,000%	31-01-2052	4.752.105	0,17
	1.620.000 Chile Government International Bond	USD	5,330%	05-01-2054	1.518.774	0,06
+	20.460.000 Chile Government International Bond	USD	3,100%	22-01-2061	12.665.558	0,46
	24.940.000 Chile Government International Bond	USD	3,250%	21-09-2071	15.390.599	0,57
	200.000 Corp. Nacional del Cobre de Chile	USD	3,750%	15-01-2031	175.175	0,01
	2.810.000 Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068%	18-08-2050	1.614.640	0,06
	2.870.000 Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	USD	3,650%	07-05-2030	2.564.159	0,09
	3.650.020 GNL Quintero SA	USD	4,634%	31-07-2029	3.533.055	0,13
	470.000 Inversiones CMPC SA	USD	4,375%	04-04-2027	448.044	0,02
	2.290.000 Inversiones CMPC SA	USD	6,125%	23-06-2033	2.255.513	0,08
					59.962.001	2,21
Colombia						
	1.292.000 Banco de Bogota SA	USD	6,250%	12-05-2026	1.247.749	0,05
	3.890.000 Colombia Government International Bond	USD	3,875%	25-04-2027	3.625.208	0,13
	10.220.000 Colombia Government International Bond	USD	4,500%	15-03-2029	9.203.110	0,34
	14.550.000 Colombia Government International Bond	USD	3,000%	30-01-2030	11.703.584	0,43
	28.993.000 Colombia Government International Bond	USD	3,125%	15-04-2031	22.515.529	0,83
	7.890.000 Colombia Government International Bond	USD	3,250%	22-04-2032	5.959.238	0,22
	3.570.000 Colombia Government International Bond	USD	8,000%	20-04-2033	3.725.509	0,14
	7.570.000 Colombia Government International Bond	USD	7,500%	02-02-2034	7.587.827	0,28
	2.370.000 Colombia Government International Bond	USD	8,000%	14-11-2035	2.462.027	0,09
	1.380.000 Colombia Government International Bond	USD	5,625%	26-02-2044	1.061.820	0,04
	4.330.000 Colombia Government International Bond	USD	5,000%	15-06-2045	3.086.662	0,11
	370.000 Colombia Government International Bond	USD	5,200%	15-05-2049	263.927	0,01
	18.380.000 Colombia Government International Bond	USD	4,125%	15-05-2051	11.114.202	0,41
	4.660.000 Colombia Government International Bond	USD	8,750%	14-11-2053	4.978.138	0,18
	15.740.000 Colombia Government International Bond	USD	3,875%	15-02-2061	8.856.111	0,33
	2.760.000 Ecopetrol SA	USD	8,625%	19-01-2029	2.861.292	0,10
	1.350.000 Ecopetrol SA	USD	6,875%	29-04-2030	1.276.540	0,05
	10.370.000 Ecopetrol SA	USD	4,625%	02-11-2031	8.306.681	0,30
	4.890.000 Ecopetrol SA	USD	8,875%	13-01-2033	5.036.700	0,18
					114.871.854	4,22

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Costa Rica						
4.670.000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,125%	19-02-2031	4.662.388	0,17
19.290.000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,550%	03-04-2034	19.446.731	0,72
4.850.000	Costa Rica Government International Bond	USD	5,625%	30-04-2043	4.202.355	0,15
3.570.000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,000%	04-04-2044	3.574.373	0,13
3.210.000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,300%	13-11-2054	3.288.549	0,12
					35.174.396	1,29
Cyprus						
1.880.000	MHP SE	USD	7,750%	10-05-2024	1.767.200	0,07
Dominicaanse Republiek						
9.900.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	USD	6,750%	30-03-2029	9.745.412	0,36
7.350.000	Dominican Republic International Bond	USD	6,875%	29-01-2026	7.401.119	0,27
339.000	Dominican Republic International Bond	USD	8,625%	20-04-2027	351.830	0,01
19.600.000	Dominican Republic International Bond	USD	5,500%	22-02-2029	18.589.620	0,68
17.090.000	Dominican Republic International Bond	USD	4,500%	30-01-2030	15.153.959	0,56
10.646.000	Dominican Republic International Bond	USD	7,050%	03-02-2031	10.745.540	0,40
2.360.000	Dominican Republic International Bond	USD	4,875%	23-09-2032	2.043.229	0,08
6.230.000	Dominican Republic International Bond	USD	6,850%	27-01-2045	5.781.720	0,21
6.520.000	Dominican Republic International Bond	USD	6,500%	15-02-2048	5.804.267	0,21
4.880.000	Dominican Republic International Bond	USD	6,400%	05-06-2049	4.298.646	0,16
8.153.000	Dominican Republic International Bond	USD	5,875%	30-01-2060	6.552.036	0,24
					86.467.378	3,18
Ecuador						
+ 22.182.312	Ecuador Government International Bond	USD	0,000%	31-07-2030	6.147.051	0,23
18.311.187	Ecuador Government International Bond	USD	6,000%	31-07-2030	8.501.701	0,31
28.370.014	Ecuador Government International Bond	USD	3,500%	31-07-2035	10.030.644	0,37
17.327.141	Ecuador Government International Bond	USD	2,500%	31-07-2040	5.425.648	0,20
					30.105.044	1,11
Egypte						
810.000	Egypt Government International Bond	EUR	5,625%	16-04-2030	537.909	0,02
11.116.000	Egypt Government International Bond	USD	5,875%	16-02-2031	6.669.600	0,24
3.558.000	Egypt Government International Bond	EUR	6,375%	11-04-2031	2.319.151	0,08
6.480.000	Egypt Government International Bond	USD	7,053%	15-01-2032	4.082.400	0,15
1.550.000	Egypt Government International Bond	USD	7,625%	29-05-2032	982.312	0,04
11.820.000	Egypt Government International Bond	USD	7,300%	30-09-2033	7.254.525	0,27
5.220.000	Egypt Government International Bond	USD	8,500%	31-01-2047	2.994.975	0,11
4.090.000	Egypt Government International Bond	USD	7,903%	21-02-2048	2.259.725	0,08
14.930.000	Egypt Government International Bond	USD	8,700%	01-03-2049	8.584.750	0,32
13.860.000	Egypt Government International Bond	USD	8,875%	29-05-2050	8.056.125	0,30
1.030.000	Egypt Government International Bond	USD	8,750%	30-09-2051	594.825	0,02
750.000	Egypt Government International Bond	USD	8,150%	20-11-2059	421.875	0,02
10.930.000	Egypt Government International Bond	USD	7,500%	16-02-2061	5.956.850	0,22
					50.715.022	1,87
El Salvador						
+ 6.033.000	El Salvador Government International Bond	USD	5,875%	30-01-2025	5.577.961	0,21
4.820.000	El Salvador Government International Bond	USD	6,375%	18-01-2027	4.098.398	0,15
+ 2.660.000	El Salvador Government International Bond	USD	8,625%	28-02-2029	2.277.093	0,08
1.080.000	El Salvador Government International Bond	USD	8,250%	10-04-2032	888.246	0,03
+ 5.240.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,650%	15-06-2035	3.907.494	0,14
6.769.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,625%	01-02-2041	4.818.140	0,18
950.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,125%	20-01-2050	638.666	0,02
+ 12.242.000	El Salvador Government International Bond	USD	9,500%	15-07-2052	9.656.857	0,36
					31.862.855	1,17
Ghana						
9.390.000	Ghana Government International Bond	USD	6,375%	11-02-2027	4.166.812	0,15
+ 4.900.000	Ghana Government International Bond	USD	7,750%	07-04-2029	2.143.750	0,08
2.110.000	Ghana Government International Bond	USD	7,625%	16-05-2029	917.850	0,03
3.230.000	Ghana Government International Bond	USD	10,750%	14-10-2030	2.030.863	0,08
8.410.000	Ghana Government International Bond	USD	8,125%	26-03-2032	3.626.812	0,13
11.486.000	Ghana Government International Bond	USD	8,625%	07-04-2034	4.996.410	0,18
+ 5.940.000	Ghana Government International Bond	USD	7,875%	11-02-2035	2.583.900	0,10
6.272.000	Ghana Government International Bond	USD	8,875%	07-05-2042	2.681.280	0,10

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Ghana – (vervolg)						
2.398.000	Ghana Government International Bond	USD	8,627%	16-06-2049	1.022.148	0,04
2.379.000	Ghana Government International Bond	USD	8,950%	26-03-2051	1.022.970	0,04
					25.192.795	0,93
Guatemala						
8.895.000	Guatemala Government Bond	USD	4,500%	03-05-2026	8.486.141	0,31
15.780.000	Guatemala Government Bond	USD	4,375%	05-06-2027	14.695.519	0,54
+ 9.980.000	Guatemala Government Bond	USD	5,250%	10-08-2029	9.304.454	0,34
1.260.000	Guatemala Government Bond	USD	4,900%	01-06-2030	1.159.654	0,04
3.650.000	Guatemala Government Bond	USD	7,050%	04-10-2032	3.696.300	0,14
2.890.000	Guatemala Government Bond	USD	6,600%	13-06-2036	2.791.740	0,10
2.480.000	Guatemala Government Bond	USD	4,650%	07-10-2041	1.852.920	0,07
6.640.000	Guatemala Government Bond	USD	6,125%	01-06-2050	5.695.327	0,21
					47.682.055	1,75
Honduras						
+ 3.330.000	Honduras Government International Bond	USD	5,625%	24-06-2030	2.855.542	0,11
Hongkong						
7.960.000	CNAC HK Finbridge Co. Ltd.	USD	3,875%	19-06-2029	7.310.424	0,27
Hongarije						
1.233.000	Hungary Government International Bond	EUR	5,000%	22-02-2027	1.374.504	0,05
25.310.000	Hungary Government International Bond	USD	6,125%	22-05-2028	25.797.217	0,95
18.390.000	Hungary Government International Bond	USD	5,250%	16-06-2029	17.964.731	0,66
14.320.000	Hungary Government International Bond	USD	2,125%	22-09-2031	11.053.250	0,41
10.890.000	Hungary Government International Bond	USD	6,250%	22-09-2032	11.155.444	0,41
11.170.000	Hungary Government International Bond	USD	5,500%	16-06-2034	10.723.200	0,39
780.000	Hungary Government International Bond	USD	7,625%	29-03-2041	865.800	0,03
14.150.000	Hungary Government International Bond	USD	3,125%	21-09-2051	8.684.563	0,32
2.880.000	Hungary Government International Bond	USD	6,750%	25-09-2052	2.943.000	0,11
3.470.000	Magyar Export-Import Bank Zrt	USD	6,125%	04-12-2027	3.454.819	0,13
					94.016.528	3,46
India						
1.910.000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,949%	12-02-2030	1.502.807	0,06
2.300.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,200%	04-08-2027	1.997.366	0,07
740.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,375%	03-07-2029	610.238	0,02
1.970.000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,667%	30-11-2027	1.852.637	0,07
+ 5.950.000	Reliance Industries Ltd.	USD	2,875%	12-01-2032	4.896.612	0,18
					10.859.660	0,40
Indonesië						
1.512.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	USD	4,300%	Perp.	1.312.030	0,05
1.190.000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	6,530%	15-11-2028	1.223.261	0,04
4.340.000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	5,450%	15-05-2030	4.233.627	0,16
2.470.000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	5,800%	15-05-2050	2.162.040	0,08
8.130.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,650%	20-09-2032	7.826.751	0,29
+ 9.840.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,850%	11-01-2033	9.655.402	0,35
5.270.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,625%	15-04-2043	4.815.463	0,18
+ 1.840.000	Indonesia Government International Bond	USD	3,500%	14-02-2050	1.347.248	0,05
+ 1.670.000	Indonesia Government International Bond	USD	5,650%	11-01-2053	1.687.927	0,06
19.370.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,450%	15-04-2070	15.889.502	0,58
3.240.000	Indonesia Government International Bond	USD	3,350%	12-03-2071	2.116.562	0,08
1.680.000	Pertamina Geothermal Energy PT	USD	5,150%	27-04-2028	1.658.605	0,06
3.073.000	Pertamina Persero PT	USD	3,650%	30-07-2029	2.828.174	0,10
2.297.000	Pertamina Persero PT	USD	2,300%	09-02-2031	1.873.571	0,07
2.150.000	Pertamina Persero PT	USD	6,500%	27-05-2041	2.197.719	0,08
4.080.000	Pertamina Persero PT	USD	6,000%	03-05-2042	3.956.192	0,15
+ 8.000.000	Pertamina Persero PT	USD	4,175%	21-01-2050	5.994.880	0,22
3.050.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	3,800%	23-06-2050	2.328.248	0,09
					73.107.202	2,69
Irak						
7.318.125	Iraq International Bond	USD	5,800%	15-01-2028	6.778.413	0,25
Ivoorkust						
4.540.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	5,250%	22-03-2030	4.339.792	0,16
2.700.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875%	30-01-2032	2.393.163	0,09

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Ivoorkust – (vervolg)						
+ 8.334.000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,125%	15-06-2033	7.396.425	0,27
400.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625%	22-03-2048	326.179	0,01
					14.455.559	0,53
Jamaica						
7.228.000	Jamaica Government International Bond	USD	7,875%	28-07-2045	8.520.222	0,31
Jordanië						
750.000	Jordan Government International Bond	USD	5,750%	31-01-2027	723.750	0,03
8.970.000	Jordan Government International Bond	USD	7,750%	15-01-2028	9.104.550	0,33
8.410.000	Jordan Government International Bond	USD	7,500%	13-01-2029	8.378.463	0,31
9.020.000	Jordan Government International Bond	USD	5,850%	07-07-2030	8.242.025	0,30
					26.448.788	0,97
Kazachstan						
18.130.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	4,750%	19-04-2027	17.305.085	0,64
7.610.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	3,500%	14-04-2033	5.945.313	0,22
510.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5,750%	19-04-2047	407.490	0,01
					23.657.888	0,87
Kenia						
6.209.000	Kenya Government International Bond	USD	7,000%	22-05-2027	5.634.668	0,21
600.000	Kenya Government International Bond	USD	7,250%	28-02-2028	519.750	0,02
+ 2.110.000	Kenya Government International Bond	USD	8,000%	22-05-2032	1.788.225	0,07
5.570.000	Kenya Government International Bond	USD	8,250%	28-02-2048	4.233.200	0,15
					12.175.843	0,45
Libanon						
10.250.000	Lebanon Government International Bond	USD	8,250%	12-04-2021	614.436	0,02
1.300.000	Lebanon Government International Bond	USD	6,100%	04-10-2022	75.991	0,01
8.810.000	Lebanon Government International Bond	USD	6,650%	22-04-2024	519.966	0,02
13.663.000	Lebanon Government International Bond	USD	6,200%	26-02-2025	801.608	0,03
650.000	Lebanon Government International Bond	USD	6,600%	27-11-2026	38.204	0,00
18.708.000	Lebanon Government International Bond	USD	6,750%	29-11-2027	1.136.605	0,04
3.780.000	Lebanon Government International Bond	USD	6,650%	03-11-2028	229.125	0,01
28.719.000	Lebanon Government International Bond	USD	6,850%	25-05-2029	1.687.241	0,06
9.557.000	Lebanon Government International Bond	USD	6,650%	26-02-2030	567.256	0,02
+ 7.853.000	Lebanon Government International Bond	USD	7,050%	02-11-2035	474.989	0,02
					6.145.421	0,23
Luxemburg						
1.448.000	Rede D'or Finance SARL	USD	4,500%	22-01-2030	1.247.090	0,05
Maleisië						
4.600.000	Genm Capital Labuan Ltd.	USD	3,882%	19-04-2031	3.789.480	0,14
2.430.000	Khazanah Global Sukuk Bhd	USD	4,687%	01-06-2028	2.398.325	0,08
5.360.000	Petronas Capital Ltd.	USD	3,500%	21-04-2030	4.887.114	0,18
12.980.000	Petronas Capital Ltd.	USD	4,550%	21-04-2050	11.123.146	0,41
3.370.000	Petronas Capital Ltd.	USD	4,800%	21-04-2060	2.951.817	0,11
					25.149.882	0,92
Mauritius						
890.000	India Airport Infrastructure	USD	6,250%	25-10-2025	873.544	0,03
2.000.000	India Green Power Holdings	USD	4,000%	22-02-2027	1.788.490	0,07
					2.662.034	0,10
Mexico						
+ 3.240.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	5,875%	Perp.	2.909.601	0,11
5.900.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	6,750%	Perp.	5.773.150	0,21
2.927.000	BBVA Bancomer SA	USD	5,125%	18-01-2033	2.631.812	0,10
2.356.000	Cemex SAB de CV	USD	5,450%	19-11-2029	2.236.692	0,08
1.410.000	Cemex SAB de CV	USD	3,875%	11-07-2031	1.191.097	0,04
3.060.000	Cemex SAB de CV	USD	9,125%	Perp.	3.199.230	0,12
1.480.000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875%	30-04-2028	1.358.788	0,05
12.910.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	3,875%	30-04-2028	11.852.671	0,43
5.543.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500%	31-10-2046	4.341.749	0,16
6.595.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500%	31-10-2046	5.165.765	0,19
1.739.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500%	31-07-2047	1.360.759	0,05
1.570.000	Mexico Government International Bond	USD	5,400%	09-02-2028	1.584.436	0,06
1.380.000	Mexico Government International Bond	USD	4,500%	22-04-2029	1.328.064	0,05

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen	
Obligaties – (vervolg)							
Mexico – (vervolg)							
	6.950.000	Mexico Government International Bond	USD	2,659%	24-05-2031	5.696.602	0,21
+	6.000.000	Mexico Government International Bond	USD	4,750%	27-04-2032	5.605.770	0,20
	7.840.000	Mexico Government International Bond	USD	4,875%	19-05-2033	7.313.740	0,27
	7.235.000	Mexico Government International Bond	USD	3,500%	12-02-2034	5.924.850	0,22
	15.510.000	Mexico Government International Bond	EUR	2,250%	12-08-2036	12.573.574	0,46
	566.000	Mexico Government International Bond	USD	4,750%	08-03-2044	458.273	0,02
	4.950.000	Mexico Government International Bond	EUR	2,125%	25-10-2051	2.990.226	0,11
+	13.904.000	Mexico Government International Bond	USD	4,400%	12-02-2052	10.327.822	0,38
	3.880.000	Mexico Government International Bond	USD	6,338%	04-05-2053	3.717.059	0,14
	27.620.000	Mexico Government International Bond	USD	3,771%	24-05-2061	17.598.083	0,65
	2.930.000	Mexico Government International Bond	USD	3,750%	19-04-2071	1.830.708	0,07
	1.210.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,490%	23-01-2027	1.091.735	0,04
	1.279.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,500%	13-03-2027	1.156.453	0,04
	1.262.000	Petroleos Mexicanos	USD	5,350%	12-02-2028	1.048.154	0,04
	1.248.000	Petroleos Mexicanos	USD	5,950%	28-01-2031	932.880	0,03
	1.250.000	Petroleos Mexicanos	USD	5,625%	23-01-2046	711.631	0,03
	12.208.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,750%	21-09-2047	7.523.180	0,28
	6.600.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,350%	12-02-2048	3.930.531	0,14
	22.249.000	Petroleos Mexicanos	USD	7,690%	23-01-2050	14.826.734	0,54
	8.711.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,950%	28-01-2060	5.357.265	0,20
	2.150.000	Petroleos Mexicanos—Series WI	USD	6,700%	16-02-2032	1.678.075	0,06
					157.227.159	5,78	
Mongolië							
	4.140.000	Mongolia Government International Bond	USD	5,125%	07-04-2026	3.995.100	0,15
	2.960.000	Mongolia Government International Bond	USD	3,500%	07-07-2027	2.602.654	0,09
+	2.890.000	Mongolia Government International Bond	USD	8,650%	19-01-2028	2.980.515	0,11
	1.010.000	Mongolia Government International Bond	USD	7,875%	05-06-2029	1.011.747	0,04
	1.110.000	Mongolia Government International Bond	USD	4,450%	07-07-2031	899.011	0,03
					11.489.027	0,42	
Marokko							
	10.470.000	Morocco Government International Bond	USD	2,375%	15-12-2027	9.226.687	0,34
	8.370.000	Morocco Government International Bond	USD	5,950%	08-03-2028	8.443.238	0,31
	8.750.000	Morocco Government International Bond	EUR	1,500%	27-11-2031	7.338.009	0,27
	11.410.000	Morocco Government International Bond	USD	3,000%	15-12-2032	9.028.163	0,33
	12.290.000	Morocco Government International Bond	USD	6,500%	08-09-2033	12.489.712	0,46
	1.730.000	Morocco Government International Bond	USD	5,500%	11-12-2042	1.481.313	0,06
	1.360.000	Morocco Government International Bond	USD	4,000%	15-12-2050	909.500	0,03
	2.010.000	OCF SA	USD	5,125%	23-06-2051	1.450.969	0,05
					50.367.591	1,85	
Mozambique							
	1.460.000	Mozambique International Bond	USD	9,000%	15-09-2031	1.175.300	0,04
Nederland							
	2.490.000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000%	18-09-2027	2.191.200	0,08
	2.930.000	Metinvest BV	USD	8,500%	23-04-2026	2.032.688	0,08
	200.000	Metinvest BV	USD	7,750%	17-10-2029	118.842	0,00
	1.520.000	Minejesa Capital BV	USD	4,625%	10-08-2030	1.413.600	0,05
	4.530.780	MV24 Capital BV	USD	6,748%	01-06-2034	4.089.006	0,15
	5.650.000	NE Property BV	EUR	1,875%	09-10-2026	5.487.041	0,20
	740.000	NE Property BV	EUR	3,375%	14-07-2027	740.154	0,03
	1.220.000	Prosus NV	USD	3,257%	19-01-2027	1.108.004	0,04
	2.480.000	Prosus NV	USD	3,680%	21-01-2030	2.089.400	0,08
+	4.360.000	Prosus NV	USD	4,193%	19-01-2032	3.624.250	0,13
					22.894.185	0,84	
Nigeria							
+	1.410.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,625%	21-11-2025	1.381.800	0,05
	17.312.000	Nigeria Government International Bond	USD	6,500%	28-11-2027	15.407.680	0,57
	17.120.000	Nigeria Government International Bond	USD	6,125%	28-09-2028	14.594.800	0,54
	5.220.000	Nigeria Government International Bond	USD	8,375%	24-03-2029	4.815.450	0,18
	5.089.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,143%	23-02-2030	4.357.456	0,16
	4.020.000	Nigeria Government International Bond	USD	8,747%	21-01-2031	3.638.100	0,13
	4.255.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,875%	16-02-2032	3.611.431	0,13
	4.230.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,375%	28-09-2033	3.373.425	0,12
	3.700.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,696%	23-02-2038	2.816.626	0,10
	4.590.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,625%	28-11-2047	3.344.962	0,12

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Nigeria – (vervolg)						
200.000	Nigeria Government International Bond	USD	9,248%	21-01-2049	166.500	0,01
7.038.000	Nigeria Government International Bond	USD	8,250%	28-09-2051	5.348.880	0,20
					62.857.110	2,31
Noord-Macedonië						
7.990.000	North Macedonia Government International Bond	EUR	2,750%	18-01-2025	8.487.796	0,31
870.000	North Macedonia Government International Bond	EUR	6,960%	13-03-2027	983.307	0,04
1.550.000	North Macedonia Government International Bond	EUR	1,625%	10-03-2028	1.427.962	0,05
					10.899.065	0,40
Oman						
7.800.000	Oman Government International Bond	USD	4,750%	15-06-2026	7.624.500	0,28
7.330.000	Oman Government International Bond	USD	5,375%	08-03-2027	7.293.350	0,27
9.640.000	Oman Government International Bond	USD	6,750%	28-10-2027	10.049.700	0,37
22.230.000	Oman Government International Bond	USD	5,625%	17-01-2028	22.313.362	0,82
4.150.000	Oman Government International Bond	USD	6,000%	01-08-2029	4.217.438	0,15
16.010.000	Oman Government International Bond	USD	6,250%	25-01-2031	16.530.325	0,61
5.840.000	Oman Government International Bond	USD	7,375%	28-10-2032	6.460.500	0,24
2.470.000	Oman Government International Bond	USD	6,500%	08-03-2047	2.374.288	0,09
17.890.000	Oman Government International Bond	USD	6,750%	17-01-2048	17.465.112	0,64
480.000	Oman Government International Bond	USD	7,000%	25-01-2051	484.800	0,02
					94.813.375	3,49
Pakistan						
+ 7.509.000	Pakistan Government International Bond	USD	8,250%	15-04-2024	7.101.787	0,26
4.628.000	Pakistan Government International Bond	USD	6,000%	08-04-2026	3.199.128	0,12
5.426.000	Pakistan Government International Bond	USD	6,875%	05-12-2027	3.587.020	0,13
7.610.000	Pakistan Government International Bond	USD	7,375%	08-04-2031	4.584.987	0,17
2.190.000	Pakistan Government International Bond	USD	7,875%	31-03-2036	1.390.650	0,05
9.660.000	Pakistan Government International Bond	USD	8,875%	08-04-2051	5.756.925	0,21
3.900.000	Pakistan Water & Power Development Authority	USD	7,500%	04-06-2031	2.025.836	0,08
					27.646.333	1,02
Panama						
4.550.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	4,000%	11-08-2041	3.335.082	0,12
14.630.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	5,125%	11-08-2061	10.268.797	0,38
1.590.000	Autoridad del Canal de Panama	USD	4,950%	29-07-2035	1.390.169	0,05
9.820.000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	USD	2,375%	14-09-2025	9.145.464	0,34
1.561.000	Panama Government International Bond	USD	3,160%	23-01-2030	1.281.144	0,05
5.070.000	Panama Government International Bond	USD	6,400%	14-02-2035	4.739.182	0,17
2.370.000	Panama Government International Bond	USD	6,875%	31-01-2036	2.265.755	0,08
12.280.000	Panama Government International Bond	USD	4,500%	16-04-2050	8.020.191	0,30
2.360.000	Panama Government International Bond	USD	6,853%	28-03-2054	2.098.842	0,08
1.760.000	Panama Government International Bond	USD	4,500%	01-04-2056	1.117.750	0,04
26.978.000	Panama Government International Bond	USD	3,870%	23-07-2060	15.236.905	0,56
3.280.000	Panama Government International Bond	USD	4,500%	19-01-2063	2.023.547	0,07
11.130.000	Panama Notas del Tesoro	USD	3,750%	17-04-2026	10.430.591	0,38
					71.353.419	2,62
Paraguay						
222.000	Paraguay Government International Bond ^(a)	USD	5,000%	15-04-2026	218.499	0,01
8.226.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,000%	15-04-2026	8.096.276	0,30
6.446.000	Paraguay Government International Bond	USD	4,700%	27-03-2027	6.277.598	0,23
5.950.000	Paraguay Government International Bond	USD	4,950%	28-04-2031	5.630.842	0,21
4.607.000	Paraguay Government International Bond	USD	2,739%	29-01-2033	3.609.838	0,13
1.000.000	Paraguay Government International Bond	USD	6,100%	11-08-2044	912.120	0,03
+ 5.960.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,600%	13-03-2048	5.004.254	0,18
8.180.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,400%	30-03-2050	6.685.228	0,25
					36.434.655	1,34
Peru						
1.924.038	Atlantica Transmision Sur SA	USD	6,875%	30-04-2043	1.902.883	0,07
2.390.000	Peru Government International Bond	USD	2,783%	23-01-2031	2.017.626	0,07
4.760.000	Peru Government International Bond	USD	3,000%	15-01-2034	3.850.959	0,14
1.340.000	Peru Government International Bond	USD	3,300%	11-03-2041	981.450	0,04
6.340.000	Peru Government International Bond	USD	2,780%	01-12-2060	3.673.237	0,13
6.220.000	Peru Government International Bond	USD	3,600%	15-01-2072	4.037.340	0,15
34.030.000	Peru Government International Bond	USD	3,230%	28-07-2021	19.736.039	0,73
					36.199.534	1,33

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen	
Obligaties – (vervolg)							
Filipijnen							
	5.000.000	Philippines Government International Bond	USD	4,625%	17-07-2028	4.948.775	0,18
	13.220.000	Philippines Government International Bond	USD	5,609%	13-04-2033	13.641.850	0,50
+	6.439.000	Philippines Government International Bond	USD	5,950%	13-10-2047	6.719.902	0,25
					25.310.527	0,93	
Polen							
	9.080.000	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250%	31-10-2028	9.431.850	0,35
	7.680.000	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	5,375%	22-05-2033	7.516.800	0,27
	3.150.000	Poland Government International Bond	USD	5,750%	16-11-2032	3.275.984	0,12
+	12.890.000	Poland Government International Bond	USD	5,500%	04-04-2053	12.437.110	0,46
					32.661.744	1,20	
Qatar							
	7.520.000	Qatar Government International Bond	USD	5,103%	23-04-2048	6.965.400	0,26
	5.540.000	Qatar Government International Bond	USD	4,400%	16-04-2050	4.653.600	0,17
	7.440.000	QatarEnergy	USD	3,125%	12-07-2041	5.356.800	0,20
	16.010.000	QatarEnergy	USD	3,300%	12-07-2051	10.746.712	0,39
					27.722.512	1,02	
Roemenië							
	7.930.000	Romania Government International Bond	USD	3,000%	27-02-2027	7.263.880	0,27
	490.000	Romania Government International Bond	USD	5,250%	25-11-2027	479.098	0,02
	18.350.000	Romania Government International Bond	USD	6,625%	17-02-2028	18.744.525	0,69
	60.000	Romania Government International Bond	EUR	2,875%	26-05-2028	59.686	0,00
	3.220.000	Romania Government International Bond	EUR	2,875%	11-03-2029	3.108.739	0,12
	7.840.000	Romania Government International Bond	EUR	2,500%	08-02-2030	7.157.506	0,26
	1.260.000	Romania Government International Bond	EUR	3,624%	26-05-2030	1.210.449	0,05
	1.720.000	Romania Government International Bond	EUR	1,750%	13-07-2030	1.452.997	0,05
	10.340.000	Romania Government International Bond	USD	3,000%	14-02-2031	8.420.637	0,31
	4.360.000	Romania Government International Bond	EUR	2,124%	16-07-2031	3.641.562	0,13
	4.380.000	Romania Government International Bond	EUR	2,000%	28-01-2032	3.538.813	0,13
	11.210.000	Romania Government International Bond	USD	3,625%	27-03-2032	9.325.319	0,34
	2.980.000	Romania Government International Bond	USD	7,125%	17-01-2033	3.093.612	0,11
	670.000	Romania Government International Bond	EUR	2,000%	14-04-2033	519.398	0,02
	830.000	Romania Government International Bond	USD	6,000%	25-05-2034	801.469	0,03
	2.860.000	Romania Government International Bond	EUR	3,375%	28-01-2050	1.942.184	0,07
	1.490.000	Romania Government International Bond	USD	4,000%	14-02-2051	987.125	0,04
	780.000	Romania Government International Bond	USD	7,625%	17-01-2053	821.438	0,03
					72.568.437	2,67	
Rusland							
	14.100.000	Russia Foreign Bond - Eurobond	EUR	1,850%	20-11-2032	5.036.275	0,18
	7.300.000	Russia Foreign Bond - Eurobond	EUR	2,650%	27-05-2036	3.503.972	0,13
					8.540.247	0,31	
Saedi-Arabië							
	3.760.000	Saudi Government International Bond	USD	4,750%	18-01-2028	3.745.900	0,14
+	11.040.000	Saudi Government International Bond	USD	5,500%	25-10-2032	11.371.200	0,42
	4.840.000	Saudi Government International Bond	USD	4,875%	18-07-2033	4.755.300	0,17
	830.000	Saudi Government International Bond	USD	5,000%	18-01-2053	714.838	0,03
	14.210.000	Saudi Government International Bond	USD	3,750%	21-01-2055	9.823.657	0,36
	13.620.000	Saudi Government International Bond	USD	4,500%	22-04-2060	10.759.800	0,40
	15.500.000	Saudi Government International Bond	USD	3,450%	02-02-2061	9.900.625	0,36
					51.071.320	1,88	
Senegal							
	4.600.000	Senegal Government International Bond	EUR	4,750%	13-03-2028	4.459.873	0,16
	1.950.000	Senegal Government International Bond	USD	6,750%	13-03-2048	1.379.625	0,05
					5.839.498	0,21	
Servië							
	3.950.000	Serbia International Bond	EUR	3,125%	15-05-2027	3.996.650	0,15
	9.660.000	Serbia International Bond	USD	6,250%	26-05-2028	9.720.375	0,36
	8.280.000	Serbia International Bond	EUR	1,000%	23-09-2028	7.299.514	0,27
	2.040.000	Serbia International Bond	EUR	1,500%	26-06-2029	1.787.304	0,06
	10.140.000	Serbia International Bond	USD	2,125%	01-12-2030	7.820.475	0,29
	2.310.000	Serbia International Bond	EUR	1,650%	03-03-2033	1.748.236	0,06

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Servië – (vervolg)						
5.490.000	Serbia International Bond	USD	6,500%	26-09-2033	5.435.100	0,20
1.250.000	Serbia International Bond	EUR	2,050%	23-09-2036	871.016	0,03
					38.678.670	1,42
Zuid-Afrika						
8.480.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	7,125%	11-02-2025	8.458.800	0,31
9.630.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	4,314%	23-07-2027	8.775.337	0,32
11.780.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	6,350%	10-08-2028	11.117.375	0,41
2.250.000	South Africa Government International Bond	USD	4,850%	27-09-2027	2.151.563	0,08
7.360.000	South Africa Government International Bond	USD	4,300%	12-10-2028	6.651.600	0,25
19.277.000	South Africa Government International Bond	USD	4,850%	30-09-2029	17.325.204	0,64
600.000	South Africa Government International Bond	USD	5,875%	22-06-2030	558.000	0,02
9.320.000	South Africa Government International Bond	USD	5,875%	20-04-2032	8.388.000	0,31
4.150.000	South Africa Government International Bond	USD	5,375%	24-07-2044	3.008.750	0,11
5.030.000	South Africa Government International Bond	USD	5,000%	12-10-2046	3.382.675	0,12
13.570.000	South Africa Government International Bond	USD	5,650%	27-09-2047	9.846.731	0,36
27.330.000	South Africa Government International Bond	USD	5,750%	30-09-2049	19.916.737	0,73
3.260.000	South Africa Government International Bond	USD	7,300%	20-04-2052	2.819.900	0,10
16.990.000	Transnet SOC Ltd.	USD	8,250%	06-02-2028	16.565.250	0,61
					118.965.922	4,37
Zuid-Korea						
+ 1.090.000	SK Hynix, Inc.	USD	6,375%	17-01-2028	1.111.451	0,04
Sri Lanka						
5.170.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	5,750%	18-04-2023	2.701.403	0,10
7.700.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850%	14-03-2024	3.962.035	0,15
+ 2.310.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,125%	03-06-2025	1.203.060	0,04
5.605.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850%	03-11-2025	2.902.241	0,11
8.530.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,825%	18-07-2026	4.415.981	0,16
+ 8.990.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,200%	11-05-2027	4.551.187	0,17
209.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,750%	18-04-2028	106.478	0,00
350.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,850%	14-03-2029	177.308	0,01
+ 9.670.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,550%	28-03-2030	4.901.046	0,18
					24.920.739	0,92
Obligaties van supranationale organisaties						
7.150.000	African Export-Import Bank	USD	2,634%	17-05-2026	6.528.665	0,24
5.870.000	African Export-Import Bank	USD	3,798%	17-05-2031	4.779.413	0,18
20.180.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	4,875%	23-05-2024	19.998.178	0,73
					31.306.256	1,15
Thailand						
2.400.000	PTT Treasury Center Co. Ltd.	USD	3,700%	16-07-2070	1.573.368	0,06
2.358.000	PTTEP Treasury Center Co. Ltd.	USD	2,587%	10-06-2027	2.157.711	0,08
					3.731.079	0,14
Trinidad en Tobago						
+ 6.210.000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	4,500%	26-06-2030	5.748.535	0,21
Tunesië						
6.360.000	Tunisia Government Bond	USD	5,750%	30-01-2025	5.072.100	0,19
4.200.000	Tunisia Government Bond	EUR	6,375%	15-07-2026	3.115.611	0,11
					8.187.711	0,30
Turkije						
10.740.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	USD	5,125%	22-06-2026	10.229.850	0,38
2.060.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	USD	7,250%	24-02-2027	2.050.936	0,07
6.640.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	USD	8,509%	14-01-2029	6.764.500	0,25
2.834.000	Turkey Government International Bond	USD	6,000%	25-03-2027	2.727.725	0,10
10.910.000	Turkey Government International Bond	USD	5,250%	13-03-2030	9.484.881	0,35
12.600.000	Turkey Government International Bond	USD	5,950%	15-01-2031	11.214.000	0,41
11.380.000	Turkey Government International Bond	USD	5,875%	26-06-2031	10.028.625	0,37
3.520.000	Turkey Government International Bond	USD	9,375%	19-01-2033	3.753.200	0,14
10.030.000	Turkey Government International Bond	USD	6,500%	20-09-2033	8.983.119	0,33
2.310.000	Turkey Government International Bond	USD	6,000%	14-01-2041	1.781.645	0,07
20.670.000	Turkey Government International Bond	USD	5,750%	11-05-2047	14.701.537	0,54

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Turkije – (vervolg)						
2.470.000	Turkiye Government International Bond	USD	4,875%	16-04-2043	1.630.200	0,06
11.610.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	USD	13,875%	Perp.	11.710.659	0,43
					95.060.877	3,50
Oekraïne						
1.649.000	NPC Ukrenergo	USD	6,875%	09-11-2028	448.206	0,02
510.000	Ukraine Government International Bond	USD	7,750%	01-09-2025	152.235	0,01
1.057.000	Ukraine Government International Bond	USD	8,994%	01-02-2026	321.196	0,01
+ 13.330.000	Ukraine Government International Bond	USD	7,750%	01-09-2026	3.745.064	0,14
8.230.000	Ukraine Government International Bond	USD	7,750%	01-09-2027	2.280.492	0,08
520.000	Ukraine Government International Bond	EUR	6,750%	20-06-2028	139.556	0,00
6.700.000	Ukraine Government International Bond	USD	7,750%	01-09-2028	1.891.075	0,07
4.210.000	Ukraine Government International Bond	USD	7,750%	01-09-2029	1.178.800	0,04
15.530.000	Ukraine Government International Bond	USD	6,876%	21-05-2031	3.703.905	0,14
12.030.000	Ukraine Government International Bond	EUR	4,375%	27-01-2032	2.821.559	0,10
17.488.000	Ukraine Government International Bond	USD	7,375%	25-09-2034	4.240.840	0,16
19.352.000	Ukraine Government International Bond	USD	7,253%	15-03-2035	4.692.860	0,17
3.810.000	Ukraine Government International Bond	USD	7,750%	01-08-2041	1.670.609	0,06
					27.286.397	1,00
Verenigde Arabische Emiraten						
18.060.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600%	02-11-2047	15.825.075	0,58
2.510.000	DP World Ltd.	USD	5,625%	25-09-2048	2.243.313	0,08
3.170.000	DP World Ltd.	USD	4,700%	30-09-2049	2.471.015	0,09
12.473.000	Emirate of Dubai Government International Bonds	USD	3,900%	09-09-2050	8.949.377	0,33
7.240.000	Finance Department Government of Sharjah	USD	3,625%	10-03-2033	5.909.650	0,22
2.190.000	Finance Department Government of Sharjah	USD	4,000%	28-07-2050	1.371.488	0,05
6.830.000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd.	USD	4,500%	Perp.	6.409.067	0,24
					43.178.985	1,59
Verenigd Koninkrijk						
1.520.000	Prudential Funding Asia PLC	USD	2,950%	03-11-2033	1.297.153	0,05
1.519.000	Ukraine Railways / Rail Capital Markets PLC	USD	8,250%	09-07-2026	818.262	0,03
					2.115.415	0,08
Verenigde Staten						
6.640.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,050%	15-01-2029	6.831.763	0,25
7.070.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,400%	15-01-2034	7.524.424	0,28
3.740.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,750%	01-05-2027	3.431.188	0,13
1.000.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,500%	01-03-2028	895.000	0,03
12.220.000	Sasol Financing USA LLC	USD	5,875%	27-03-2024	12.126.945	0,45
69.310.000	Schatkistwaarden/-obligaties van de Verenigde Staten	USD	0,375%	31-12-2025	63.518.825	2,33
51.400.000	Schatkistwaarden/-obligaties van de Verenigde Staten	USD	0,750%	31-01-2028	44.380.688	1,63
18.500.000	Schatkistwaarden/-obligaties van de Verenigde Staten	USD	3,125%	15-11-2028	17.499.121	0,64
5.780.000	Schatkistwaarden/-obligaties van de Verenigde Staten	USD	2,375%	15-11-2049	3.830.153	0,14
					160.038.107	5,88
Uruguay						
11.250.000	Uruguay Government International Bond	USD	5,750%	28-10-2034	11.800.463	0,44
7.860.000	Uruguay Government International Bond	USD	5,100%	18-06-2050	7.409.386	0,27
7.530.000	Uruguay Government International Bond	USD	4,975%	20-04-2055	6.880.462	0,25
					26.090.311	0,96
Oezbekistan						
7.050.000	National Bank of Uzbekistan	USD	4,850%	21-10-2025	6.556.500	0,24
5.420.000	Uzbekistan International Bond	USD	7,850%	12-10-2028	5.509.430	0,20
5.660.000	Uzbekistan International Bond	USD	5,375%	20-02-2029	5.193.050	0,19
12.819.000	Uzbekistan International Bond	USD	3,700%	25-11-2030	10.287.247	0,38
					27.546.227	1,01
Venezuela						
564.690.000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000%	28-10-2022	47.998.650	1,77
46.220.000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000%	16-05-2024	5.777.500	0,21
140.933.000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000%	15-11-2026	17.616.625	0,65
635.000	Petroleos de Venezuela SA	USD	5,375%	12-04-2027	73.025	0,00
3.335.300	Venezuela Government International Bond	USD	8,250%	13-10-2024	545.322	0,02
9.523.000	Venezuela Government International Bond	USD	7,650%	21-04-2025	1.557.010	0,06
					73.568.132	2,71

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen	
Obligaties – (vervolg)							
Vietnam							
1.400.000	Viet Nam Debt & Asset Trading Corp.	USD	1,000%	10-10-2025	1.220.226	0,05	
Zambia							
3.381.000	Zambia Government International Bond	USD	5,375%	20-09-2022	1.842.966	0,07	
3.550.000	Zambia Government International Bond	USD	8,500%	14-04-2024	2.169.938	0,08	
1.540.000	Zambia Government International Bond	USD	8,970%	30-07-2027	939.400	0,03	
					4.952.304	0,18	
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 3.488.008.913)					2.564.165.687	94,29	
Deelnemingen Beschrijving effect							
Gewone aandelen – 0,01%							
China							
969.087	Sunac Services Holdings Ltd. ^(a)				279.607	0,01	
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 10.691)					279.607	0,01	
Beleggingsfondsen – 1,16%							
Ierland							
31.559.150	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(b)				31.559.150	1,16	
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 31.559.150)					31.559.150	1,16	
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 3.519.578.754)					2.596.004.444	95,46	
Deelnemingen Beschrijving effect							
Overdraagbare effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt							
Obligaties – 0,06%							
Peru							
1.725.636	Atlantica Transmision Sur SA ^(a)	USD	6,875%	30-04-2043	1.706.662	0,06	
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 1.857.328)					1.706.662	0,06	
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GERELEMENTEERDE MARKT (kostprijs USD 1.857.328)					1.706.662	0,06	
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs USD 3.521.436.082)					2.597.711.106	95,52	
Futures – 0,05%							
Aantal contracten	Beschrijving effect				Verplichtingen marktwaarde USD	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
EUR							
1	German Federal Republic Bonds 30YR Futures 07/12/2023	Long			141.097	2.160	0,00
USD							
503	US Treasury Long Bond Futures 19/03/2024	Long			58.630.937	449.079	0,02
790	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long			86.751.875	222.750	0,01
640	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024	Long			130.870.001	190.750	0,01
163	US Treasury Notes 5YR Futures 28/03/2024	Long			17.416.805	83.449	0,00
151	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long			17.155.016	126.524	0,00
337	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long			41.556.312	482.023	0,02
					352.380.946	1.554.575	0,06
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES					1.556.735	0,06	

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Futures – (vervolg)

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
EUR					
66	German Federal Republic Bonds 10YR Futures 07/12/2023	Long	9.507.524	(25.494)	(0,00)
(122)	German Federal Republic Bonds 5Y Futures 07/12/2023	Short	(15.627.409)	(106.232)	(0,01)
			(6.119.885)	(131.726)	(0,01)
USD					
(7)	US Treasury Long Bond Futures 19/03/2024	Short	(815.938)	(5.961)	(0,00)
(15)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short	(1.647.187)	(10.664)	(0,00)
(8)	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024	Short	(1.635.875)	(5.750)	(0,00)
(26)	US Treasury Notes 5YR Futures 28/03/2024	Short	(2.778.141)	(11.172)	(0,00)
(16)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short	(1.817.750)	(13.500)	(0,00)
(14)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short	(1.726.375)	(20.781)	(0,00)
			(10.421.266)	(67.828)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURES				(199.554)	(0,01)

Valutatermijncontracten – (0,21%)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
CLP	3.321.231.434	USD	3.690.082	05-12-2023	120.917	0,00
EUR	36.602.244	USD	38.757.431	06-12-2023	1.175.067	0,05
NZD	9.931.560	USD	5.839.757	06-12-2023	257.753	0,01
CLP	7.971.050.858	USD	8.561.405	07-12-2023	584.354	0,03
USD	1.192.580	ZAR	22.529.058	07-12-2023	310	0,00
MXN	231.356.228	USD	13.012.820	08-12-2023	238.766	0,00
NZD	15.822.246	USD	9.194.410	12-12-2023	519.866	0,03
CZK	47.148.529	EUR	1.923.971	14-12-2023	14.880	0,00
NZD	30.825.692	USD	18.423.940	14-12-2023	502.095	0,03
EUR	3.342.660	USD	3.630.897	18-12-2023	17.852	0,00
GBP	1.762.303	EUR	2.026.265	18-12-2023	13.609	0,00
KRW	5.823.697.805	USD	4.462.946	18-12-2023	22.256	0,00
GBP	8.045.648	USD	9.887.092	19-12-2023	272.986	0,01
AUD	58.113.033	USD	37.463.300	20-12-2023	856.526	0,03
CAD	53.856.628	USD	39.440.752	20-12-2023	208.121	0,00
CHF	27.470.625	USD	30.959.703	20-12-2023	474.836	0,01
CLP	954.302.000	USD	1.004.000	20-12-2023	89.983	0,00
CNH	131.871.208	USD	18.210.784	20-12-2023	258.509	0,01
CZK	170.609.097	USD	7.408.668	20-12-2023	242.380	0,01
EUR	4.708.000	CAD	6.824.660	20-12-2023	115.351	0,01
EUR	5.348.882	JPY	836.795.110	20-12-2023	183.965	0,01
EUR	2.529.259	MXN	47.303.475	20-12-2023	56.877	0,00
EUR	1.474.025	NOK	16.988.836	20-12-2023	28.399	0,00
EUR	354.003.297	USD	380.618.280	20-12-2023	5.839.159	0,20
GBP	2.521.977	EUR	2.902.000	20-12-2023	16.749	0,00
GBP	13.886.591	USD	17.163.996	20-12-2023	372.235	0,02
KRW	24.486.173.340	USD	18.830.054	20-12-2023	30.490	0,00
MXN	254.223.971	USD	14.229.830	20-12-2023	303.721	0,01
NZD	28.923.003	AUD	26.702.495	20-12-2023	150.726	0,00
NZD	18.875.137	USD	11.330.395	20-12-2023	258.723	0,01
PLN	84.665.412	USD	20.186.259	20-12-2023	1.007.178	0,05
SEK	82.237.270	EUR	7.143.758	20-12-2023	40.324	0,00
SEK	80.900.483	USD	7.539.727	20-12-2023	171.852	0,01
SGD	35.588.540	USD	26.263.830	20-12-2023	374.630	0,01
TWD	659.756.380	USD	20.824.000	20-12-2023	282.379	0,02
USD	26.909.678	JPY	3.973.588.912	20-12-2023	55.083	0,01
ZAR	93.137.594	USD	4.913.624	20-12-2023	9.758	0,00
CHF	17.460.194	EUR	18.161.885	22-12-2023	155.437	0,00
CHF	2.359.827	USD	2.675.280	22-12-2023	25.692	0,00
CZK	611.383.690	EUR	25.012.107	22-12-2023	109.018	0,00
EUR	13.722.476	SEK	156.897.285	22-12-2023	24.502	0,00
GBP	4.831.253	EUR	5.569.013	22-12-2023	20.959	0,00
NZD	66.087.336	AUD	60.909.744	22-12-2023	410.478	0,01
NZD	2.078.658	USD	1.251.959	22-12-2023	24.326	0,00
SEK	211.361.236	EUR	18.446.813	22-12-2023	9.750	0,00
SGD	44.473.251	USD	33.185.294	22-12-2023	106.553	0,01
COP	4.790.411.112	USD	1.168.963	26-12-2023	6.985	0,00
USD	7.665.271	SEK	80.305.674	27-12-2023	7.245	0,00
GBP	4.118.905	USD	4.982.058	10-01-2024	220.390	0,01
COP	15.578.094.462	USD	3.767.415	07-02-2024	23.432	0,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Valutatermijncontracten – (vervolg)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
MXN	137.415.336	USD	7.596.776	07-02-2024	197.038	0,01
COP	10.219.347.333	USD	2.479.876	09-02-2024	5.984	0,00
GBP	8.174.522	USD	10.209.520	09-02-2024	117.372	0,00
COP	27.514.021.282	USD	6.311.284	16-02-2024	372.430	0,02
ILS	10.033.419	USD	2.704.480	22-02-2024	1.559	0,00
EUR	70.302.422	USD	76.382.810	23-02-2024	582.875	0,02
MXN	46.107.607	USD	2.498.217	08-03-2024	104.269	0,00
USD	3.242.481	MXN	57.394.447	08-03-2024	2.925	0,00
EUR	92.274.428	USD	99.341.974	05-04-2024	1.863.422	0,06
MXN	104.273.105	USD	5.585.202	10-04-2024	268.303	0,01
USD	4.224.966	COP	17.612.905.995	10-05-2024	16.775	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					19.846.384	0,73

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	3.725.335	CLP	3.321.231.434	05-12-2023	(85.665)	(0,00)
USD	580.588	HKD	4.539.564	05-12-2023	(634)	(0,00)
USD	477.169.439	EUR	446.370.523	06-12-2023	(9.814.069)	(0,37)
USD	7.226.253	NZD	12.052.751	06-12-2023	(173.568)	(0,01)
USD	9.167.606	CLP	8.410.835.246	07-12-2023	(482.748)	(0,03)
ZAR	21.565.375	USD	1.151.645	07-12-2023	(10.374)	(0,00)
USD	17.965.213	MXN	316.568.680	08-12-2023	(167.158)	(0,01)
USD	7.147.881	EUR	6.686.330	12-12-2023	(148.576)	(0,01)
USD	2.030.114	NZD	3.484.097	12-12-2023	(108.994)	(0,01)
USD	2.682.877	KRW	3.637.450.288	13-12-2023	(117.747)	(0,01)
EUR	1.924.206	CZK	47.148.529	14-12-2023	(14.624)	(0,00)
USD	17.674.625	NZD	29.558.053	14-12-2023	(473.119)	(0,01)
USD	13.934.711	EUR	12.773.341	18-12-2023	(8.291)	(0,00)
USD	4.808.932	PLN	20.863.341	18-12-2023	(414.046)	(0,02)
USD	11.923.808	GBP	9.665.424	19-12-2023	(281.731)	(0,00)
AUD	3.972.000	NZD	4.333.607	20-12-2023	(41.642)	(0,00)
CAD	7.235.240	EUR	5.007.000	20-12-2023	(139.496)	(0,01)
CHF	4.495.182	EUR	4.766.000	20-12-2023	(59.114)	(0,00)
EUR	2.934.462	AUD	4.899.731	20-12-2023	(27.403)	(0,00)
EUR	9.616.416	CHF	9.209.652	20-12-2023	(40.549)	(0,00)
EUR	6.669.347	CZK	163.705.577	20-12-2023	(60.680)	(0,00)
EUR	2.498.000	NZD	4.518.427	20-12-2023	(47.252)	(0,00)
EUR	2.492.000	SEK	29.773.419	20-12-2023	(117.595)	(0,01)
ILS	19.959.739	EUR	4.929.000	20-12-2023	(14.241)	(0,00)
JPY	6.238.333.532	USD	42.308.779	20-12-2023	(148.424)	(0,01)
MXN	47.524.939	EUR	2.528.258	20-12-2023	(43.123)	(0,00)
NOK	135.208.213	USD	12.613.267	20-12-2023	(32.544)	(0,00)
USD	3.618.556	AUD	5.606.155	20-12-2023	(78.152)	(0,00)
USD	38.755.000	CAD	52.877.384	20-12-2023	(172.960)	(0,00)
USD	38.594.358	CHF	34.280.221	20-12-2023	(632.383)	(0,01)
USD	2.045.635	CLP	1.875.942.549	20-12-2023	(104.890)	(0,00)
USD	21.590.471	CNH	157.824.504	20-12-2023	(513.724)	(0,03)
USD	10.412.000	CNY	75.414.033	20-12-2023	(202.033)	(0,01)
USD	7.338.231	CZK	167.524.485	20-12-2023	(174.486)	(0,01)
USD	78.652.683	EUR	73.608.797	20-12-2023	(1.704.387)	(0,07)
USD	31.573.980	GBP	25.540.736	20-12-2023	(679.307)	(0,00)
USD	69.396	HUF	25.391.248	20-12-2023	(3.192)	(0,00)
USD	9.130.877	ILS	35.626.309	20-12-2023	(448.079)	(0,02)
USD	21.388.027	KRW	28.240.520.923	20-12-2023	(364.315)	(0,02)
USD	12.604.809	MXN	225.315.117	20-12-2023	(276.073)	(0,01)
USD	5.989.003	NOK	64.367.443	20-12-2023	(195)	(0,00)
USD	37.900.501	NZD	64.213.201	20-12-2023	(1.525.666)	(0,06)
USD	12.576.455	SEK	136.449.588	20-12-2023	(430.163)	(0,03)
USD	4.958.439	SGD	6.737.803	20-12-2023	(84.890)	(0,00)
USD	16.162.907	TWD	505.955.153	20-12-2023	(23.191)	(0,00)
USD	8.403.597	ZAR	160.926.613	20-12-2023	(103.205)	(0,00)
NZD	14.059.496	USD	8.635.342	21-12-2023	(2.928)	(0,00)
AUD	52.462.235	NZD	57.043.458	22-12-2023	(428.277)	(0,01)
EUR	18.126.616	CHF	17.443.460	22-12-2023	(174.791)	(0,01)
EUR	6.654.878	CZK	163.176.750	22-12-2023	(51.794)	(0,00)
EUR	530.809	USD	581.296	22-12-2023	(1.767)	(0,00)
SEK	10.021.745	USD	959.407	22-12-2023	(4.004)	(0,00)
USD	815.913	AUD	1.241.957	22-12-2023	(3.092)	(0,00)
USD	15.834.006	SGD	21.158.799	22-12-2023	(5.077)	(0,00)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Valutatermijncontracten – (vervolg)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	1.168.963	COP	4.767.031.848	26-12-2023	(1.245)	(0,00)
SEK	131.323.486	USD	12.534.262	27-12-2023	(11.130)	(0,00)
USD	5.011.424	GBP	4.132.226	10-01-2024	(207.851)	(0,01)
USD	664.476	MXN	11.763.925	16-01-2024	(5.135)	(0,00)
ZAR	49.920.129	USD	2.719.132	18-01-2024	(86.874)	(0,00)
USD	5.907.112	MXN	105.057.811	07-02-2024	(51.475)	(0,00)
USD	9.893.203	COP	40.727.616.793	09-02-2024	(13.803)	(0,00)
USD	7.572.296	GBP	6.079.357	09-02-2024	(107.770)	(0,00)
JPY	142.971.858	USD	976.107	13-02-2024	(1.311)	(0,00)
USD	5.043.202	COP	21.714.450.067	16-02-2024	(231.679)	(0,00)
USD	93.546.683	EUR	86.910.553	23-02-2024	(1.601.254)	(0,06)
EUR	15.003.556	USD	16.463.127	26-02-2024	(35.439)	(0,00)
USD	76.172.455	EUR	71.238.272	05-04-2024	(1.960.755)	(0,07)
USD	1.149.895	MXN	21.415.635	10-04-2024	(52.300)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					(25.634.449)	(0,94)

Valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën – 0,67%

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
CHF	25.044.045	USD	28.300.910	04-12-2023	306.146	0,02
HKD	11.612.238	USD	1.485.323	05-12-2023	1.447	0,00
EUR	724.690.185	USD	776.378.761	06-12-2023	14.247.301	0,53
PLN	13.748.141	USD	3.178.168	18-12-2023	263.574	0,00
GBP	110.597.161	USD	134.727.979	10-01-2024	4.963.531	0,18
SGD	31.738.553	USD	23.400.744	12-01-2024	380.904	0,01
CHF	20.516.188	USD	23.639.744	23-02-2024	3.083	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					20.165.986	0,74

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	28.474.784	CHF	25.040.274	04-12-2023	(127.963)	(0,00)
USD	80.909	HKD	632.303	05-12-2023	(48)	(0,00)
USD	58.916.345	EUR	55.437.546	06-12-2023	(1.565.182)	(0,07)
USD	418.220	PLN	1.727.131	18-12-2023	(14.153)	(0,00)
USD	2.586.161	GBP	2.107.758	10-01-2024	(76.075)	(0,00)
USD	284.628	SGD	385.625	12-01-2024	(4.321)	(0,00)
JPY	5.861.212.390	USD	40.041.760	13-02-2024	(79.447)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					(1.867.189)	(0,07)

Opties – 0,00%

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Gekochte opties						
EUR						
19.235.000	Put EUR / Call USD	Vervallend 14-12-2023	Uitoefenprijs 1,08	(58.693)	55.417	0,00
41.352.000	Put EUR / Call USD	Vervallend 21-02-2024	Uitoefenprijs 1,08	(240.128)	329.400	0,01
28.896.000	Put EUR / Call USD	Vervallend 22-02-2024	Uitoefenprijs 1,08	35.174	241.243	0,01
31.530.578	Put EUR / Call USD	Vervallend 03-04-2024	Uitoefenprijs 1,06	(560.362)	155.989	0,01
				(824.009)	782.049	0,03
GBP						
32.870.000	Put GBP / Call USD	Vervallend 15-12-2023	Uitoefenprijs 1,19	(272.334)	374	0,00
16.743.000	Put GBP / Call USD	Vervallend 07-02-2024	Uitoefenprijs 1,20	(105.538)	23.149	0,00
				(377.872)	23.523	0,00
NZD						
34.827.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 04-12-2023	Uitoefenprijs 0,58	(118.350)	21	0,00
34.677.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 12-12-2023	Uitoefenprijs 0,58	(104.450)	213	0,00
34.731.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 19-12-2023	Uitoefenprijs 0,61	(13.543)	141.330	0,01
				(236.343)	141.564	0,01
USD						
5.957.000	Call USD / Put COP	Vervallend 07-02-2024	Uitoefenprijs 4.300,00	(183.648)	83.523	0,00
6.006.000	Call USD / Put COP	Vervallend 14-02-2024	Uitoefenprijs 4.200,00	(161.225)	134.450	0,01

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Opties – (vervolg)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uit oefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Gekochte opties – (vervolg)						
USD – (vervolg)						
5.175.000	Call USD / Put COP	Vervallend 08-05-2024	Uit oefenprijs 4.232,00	(35.107)	202.425	0,01
21.546.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 06-12-2023	Uit oefenprijs 18,55	(299.705)	646	0,00
6.000.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 05-02-2024	Uit oefenprijs 17,88	(117.096)	90.144	0,00
31.667.000	Call USD / Put SEK	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 10,72	(42.561)	123.375	0,00
5.957.000	Put USD / Call COP	Vervallend 07-02-2024	Uit oefenprijs 4.300,00	90.070	357.241	0,01
6.006.000	Put USD / Call COP	Vervallend 14-02-2024	Uit oefenprijs 4.200,00	22.168	257.303	0,01
5.175.000	Put USD / Call COP	Vervallend 08-05-2024	Uit oefenprijs 4.232,00	26.532	264.065	0,01
10.150.000	Put USD / Call MXN	Vervallend 06-12-2023	Uit oefenprijs 17,40	(66.462)	47.137	0,00
6.000.000	Put USD / Call MXN	Vervallend 05-02-2024	Uit oefenprijs 17,88	(34.818)	172.422	0,01
				(801.852)	1.732.731	0,06

TOTAAL GEKOCHTE OPTIES (kostprijs USD 4.919.943)

2.679.867 **0,10**

Geschreven opties

AUD

(11.167.000)	Call AUD / Put NZD	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 1,09	39.696	(8)	(0,00)
(11.308.000)	Call AUD / Put NZD	Vervallend 11-12-2023	Uit oefenprijs 1,08	29.800	(8.682)	(0,00)
(11.338.000)	Call AUD / Put NZD	Vervallend 22-12-2023	Uit oefenprijs 1,08	7.178	(28.096)	(0,00)
(11.167.000)	Put AUD / Call NZD	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 1,09	(86.734)	(126.438)	(0,01)
(11.308.000)	Put AUD / Call NZD	Vervallend 11-12-2023	Uit oefenprijs 1,08	(16.905)	(55.387)	(0,00)
(11.338.000)	Put AUD / Call NZD	Vervallend 22-12-2023	Uit oefenprijs 1,08	(8.491)	(43.765)	(0,00)
				(35.456)	(262.376)	(0,01)

EUR

(6.743.000)	Call EUR / Put CHF	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 0,96	40.887	(1.125)	(0,00)
(6.708.000)	Call EUR / Put CHF	Vervallend 18-12-2023	Uit oefenprijs 0,96	32.735	(6.945)	(0,00)
(6.789.000)	Call EUR / Put CHF	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 0,96	29.448	(9.761)	(0,00)
(6.680.000)	Call EUR / Put CZK	Vervallend 30-11-2023	Uit oefenprijs 24,58	38.566	(0)	(0,00)
(6.740.000)	Call EUR / Put CZK	Vervallend 12-12-2023	Uit oefenprijs 24,53	33.606	(8.478)	(0,00)
(6.734.000)	Call EUR / Put CZK	Vervallend 18-12-2023	Uit oefenprijs 24,52	28.047	(13.789)	(0,00)
(6.758.000)	Call EUR / Put CZK	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 24,54	21.974	(16.536)	(0,00)
(6.708.000)	Call EUR / Put GBP	Vervallend 07-12-2023	Uit oefenprijs 0,88	28.286	(629)	(0,00)
(6.789.000)	Call EUR / Put GBP	Vervallend 14-12-2023	Uit oefenprijs 0,87	20.656	(12.561)	(0,00)
(6.773.000)	Call EUR / Put GBP	Vervallend 22-12-2023	Uit oefenprijs 0,87	13.299	(22.728)	(0,00)
(6.743.000)	Call EUR / Put SEK	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 11,82	55.962	(7)	(0,00)
(6.789.000)	Call EUR / Put SEK	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 11,44	2.093	(57.886)	(0,00)
(6.773.000)	Call EUR / Put SEK	Vervallend 27-12-2023	Uit oefenprijs 11,42	(11.316)	(70.170)	(0,00)
(6.743.000)	Put EUR / Call CHF	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 0,96	(9.295)	(51.308)	(0,00)
(6.708.000)	Put EUR / Call CHF	Vervallend 18-12-2023	Uit oefenprijs 0,96	(42.931)	(82.610)	(0,01)
(6.789.000)	Put EUR / Call CHF	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 0,96	(42.643)	(81.852)	(0,01)
(6.680.000)	Put EUR / Call CZK	Vervallend 30-11-2023	Uit oefenprijs 24,58	(40.959)	(79.525)	(0,01)
(6.740.000)	Put EUR / Call CZK	Vervallend 12-12-2023	Uit oefenprijs 24,53	(25.194)	(67.277)	(0,00)
(6.734.000)	Put EUR / Call CZK	Vervallend 18-12-2023	Uit oefenprijs 24,52	(24.280)	(66.115)	(0,00)
(6.758.000)	Put EUR / Call CZK	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 24,54	(34.085)	(72.595)	(0,00)
(6.708.000)	Put EUR / Call GBP	Vervallend 07-12-2023	Uit oefenprijs 0,88	(67.240)	(96.155)	(0,01)
(6.789.000)	Put EUR / Call GBP	Vervallend 14-12-2023	Uit oefenprijs 0,87	(27.158)	(60.375)	(0,00)
(6.773.000)	Put EUR / Call GBP	Vervallend 22-12-2023	Uit oefenprijs 0,87	(19.042)	(55.068)	(0,00)
(6.743.000)	Put EUR / Call SEK	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 11,82	(176.530)	(232.499)	(0,01)
(6.789.000)	Put EUR / Call SEK	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 11,44	13.557	(46.422)	(0,00)
(6.773.000)	Put EUR / Call SEK	Vervallend 27-12-2023	Uit oefenprijs 11,42	16.273	(42.581)	(0,00)
(41.352.000)	Put EUR / Call USD	Vervallend 21-02-2024	Uit oefenprijs 1,08	1.077.360	(329.400)	(0,01)
				932.076	(1.584.397)	(0,06)

GBP

(16.435.000)	Put GBP / Call USD	Vervallend 15-12-2023	Uit oefenprijs 1,22	266.903	(3.009)	(0,00)
--------------	--------------------	-----------------------	---------------------	---------	---------	--------

USD

(6.000.000)	Call USD / Put MXN	Vervallend 05-02-2024	Uit oefenprijs 17,88	125.916	(90.144)	(0,00)
(7.105.000)	Call USD / Put SGD	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 1,36	33.831	(7)	(0,00)
(7.244.000)	Call USD / Put SGD	Vervallend 07-12-2023	Uit oefenprijs 1,35	34.760	(927)	(0,00)
(7.405.000)	Call USD / Put SGD	Vervallend 22-12-2023	Uit oefenprijs 1,33	(3.717)	(40.498)	(0,00)
(7.378.000)	Call USD / Put SGD	Vervallend 22-12-2023	Uit oefenprijs 1,34	11.661	(29.637)	(0,00)
(10.150.000)	Put USD / Call MXN	Vervallend 06-12-2023	Uit oefenprijs 17,40	24.431	(47.137)	(0,00)
(6.000.000)	Put USD / Call MXN	Vervallend 05-02-2024	Uit oefenprijs 17,88	43.638	(172.422)	(0,01)
(7.105.000)	Put USD / Call SGD	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 1,36	(89.463)	(123.300)	(0,01)
(7.244.000)	Put USD / Call SGD	Vervallend 07-12-2023	Uit oefenprijs 1,35	(60.064)	(95.751)	(0,01)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Opties – (vervolg)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Geschreven opties – (vervolg)						
USD – (vervolg)						
(7.405.000)	Put USD / Call SGD	Vervallend 22-12-2023	Uitoefenprijs 1,33	4.428	(32.353)	(0,00)
(7.378.000)	Put USD / Call SGD	Vervallend 22-12-2023	Uitoefenprijs 1,34	(2.239)	(43.538)	(0,00)
				123.182	(675.714)	(0,03)
TOTAAL GESCHREVEN OPTIES (kostprijs USD (3.812.201))					(2.525.496)	(0,10)
TOTAAL OPTIES (kostprijs USD 1.107.742)					154.371	0,00

Swaps – (0,32%)

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
Renteswaps						
234.120.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 13,950%	BRL	02-01-2024	306.574	0,01
34.130.000	Vast 10,950%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2025	871.727	0,03
133.850.000	Vast 13,300%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2025	3.521.239	0,13
150.803.510	Vast 6,320%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2025	994.552	0,04
268.271.180	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 10,850%	BRL	02-01-2026	535.162	0,02
32.230.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 12,915%	BRL	02-01-2026	112.796	0,00
115.350.000	Vast 10,286%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	04-01-2027	12.267	0,00
551.930.000	Variabel (CNY op 4 maand CNRR)	Vast 2,500%	CNY	20-03-2029	124.059	0,00
9.320.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,250%	EUR	20-12-2028	139.093	0,01
205.530.760.000	Variabel (KRW op 3 maand KSDA)	Vast 3,750%	KRW	20-03-2026	181.218	0,01
94.837.820.000	Variabel (KRW op 3 maand KSDA)	Vast 3,750%	KRW	20-03-2029	174.783	0,01
193.090.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,696%	USD	22-09-2028	799.307	0,03
69.780.000	Vast 3,240%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	06-10-2035	3.076.753	0,11
412.280.000	Variabel (ZAR op 3 maand JIBAR)	Vast 7,750%	ZAR	20-12-2025	27.261	0,00
221.110.000	Variabel (ZAR op 3 maand JIBAR)	Vast 9,250%	ZAR	20-12-2033	218.223	0,01
NIET-GEREALISEERDE WINST OP RENTESWAPS					11.095.014	0,41
Kredietswaps						
39.352.863	Variabel (Brazilian Government International Bond)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	625.957	0,02
20.900.000	Variabel (Chile Government International Bond)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	212.277	0,01
32.530.000	Variabel (Indonesia Government International Bond)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	284.882	0,01
19.850.000	Variabel (Mexico Government International Bond)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	268.825	0,01
NIET-GEREALISEERDE WINST OP KREDIETSWAPS					1.391.941	0,05
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPS					12.486.955	0,46

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet- gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
Renteswaps						
154.258.268	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 11,814%	BRL	02-01-2024	(445.319)	(0,02)
51.180.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 12,300%	BRL	02-01-2024	(16.227)	(0,00)
91.800.600	Variabel (BRL op 1 maand CETIP)	Vast 9,200%	BRL	02-01-2024	(1.313.042)	(0,05)
293.490.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 12,060%	BRL	02-01-2025	(7.086.795)	(0,26)
249.520.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 12,064%	BRL	02-01-2025	(5.544.617)	(0,20)
63.400.000	Vast 11,230%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	04-01-2027	(241.317)	(0,01)
23.404.762	Vast 13,030%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	04-01-2027	(273.532)	(0,01)
213.650.000	Vast 11,500%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2029	(893.738)	(0,03)
768.320.000	Variabel (CNY op 4 maand CNRR)	Vast 2,000%	CNY	20-03-2026	(63.830)	(0,00)
9.600.000	Vast 3,500%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2025	(69.566)	(0,00)
15.990.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2026	(171.122)	(0,01)
36.040.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2030	(620.008)	(0,02)
11.030.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2033	(151.541)	(0,01)
6.260.000	Vast 3,000%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2038	(120.374)	(0,01)
3.700.000	Vast 2,500%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2053	(58.551)	(0,00)
45.610.340.000	Vast 3,750%	Variabel (KRW op 3 maand KSDA)	KRW	20-03-2024	(171.599)	(0,01)
705.210.000	Vast 9,750%	Variabel (MXN op 1 maand TIIE)	MXN	17-12-2025	(106.686)	(0,00)
280.820.000	Vast 8,750%	Variabel (MXN op 1 maand TIIE)	MXN	07-12-2033	(108.822)	(0,00)
38.800.000	Variabel (PLN op 6 maand WIBOR)	Vast 4,750%	PLN	20-12-2033	(116.579)	(0,00)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Swaps – (vervolg)

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
Renteswaps – (vervolg)						
292.820.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,350%	USD	06-10-2027	(2.211.392)	(0,08)
540.000	Vast 3,500%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	20-12-2033	(528)	(0,00)
45.750.000	Vast 3,782%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	22-09-2036	(492.728)	(0,02)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP RENTESWAPS					(20.277.913)	(0,74)
Kredietwaps						
12.930.000	Vast 1,000%	Variabel (China Government International Bond)	USD	20-12-2028	(95.940)	(0,00)
39.210.000	Vast 1,000%	Variabel (Colombia Government International Bond)	USD	20-12-2028	(698.681)	(0,03)
22.510.000	Vast 1,000%	Variabel (South Africa Government International Bond)	USD	20-12-2028	(184.836)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP KREDIETSWAPS					(979.457)	(0,04)
TOTAAL NIET-GEREALISEERD VERLIES OP SWAPS					(21.257.370)	(0,78)
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 3.522.543.824)					2.602.962.975	95,71
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA					116.575.754	4,29
EIGEN VERMOGEN					2.719.538.729	100,00
TOTAAL BELEGGINGEN					Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 3.521.436.082)					2.597.711.106	95,52
Niet-gerealiseerde winst op futures					1.556.735	0,06
Niet-gerealiseerd verlies op futures					(199.554)	(0,01)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten					19.846.384	0,73
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten					(25.634.449)	(0,94)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					20.165.986	0,74
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					(1.867.189)	(0,07)
Marktwaarde van gekochte opties (kostprijs USD 4.919.943)					2.679.867	0,10
Marktwaarde van geschreven opties (kostprijs USD (3.812.201))					(2.525.496)	(0,10)
Niet-gerealiseerde winst op swaps					12.486.955	0,46
Niet-gerealiseerd verlies op swaps					(21.257.370)	(0,78)
Overige activa en passiva					116.575.754	4,29
Eigen vermogen					2.719.538.729	100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Goldman Sachs & Co. LLC.

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG en Westpac Banking Corp.

De tegenpartijen voor opties waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC en UBS AG.

De tegenpartij voor swaps was Barclays Bank PLC.

* Een gedeelte van deze effecten was uitgeleend op 30 november 2023. Zie toelichting 6.

^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

^(b) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs						
Obligaties – 91,28%						
Bermuda						
210.000	Credicorp Ltd.	USD	2,750%	17-06-2025	199.324	0,91
200.000	Inkia Energy Ltd.	USD	5,875%	09-11-2027	189.590	0,87
					388.914	1,78
Brazilië						
200.000	Banco do Brasil SA	USD	3,250%	30-09-2026	186.126	0,85
Britse Maagdeneilanden						
120.000	Central American Bottling Corp. / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL	USD	5,250%	27-04-2029	110.100	0,50
Kaaimaneilanden						
200.000	Energuate Trust	USD	5,875%	03-05-2027	184.172	0,84
320.000	Gaci First Investment Co.	USD	5,000%	13-10-2027	318.800	1,45
200.000	IHS Holding Ltd.	USD	6,250%	29-11-2028	159.750	0,73
280.000	Lamar Funding Ltd.	USD	3,958%	07-05-2025	270.927	1,24
200.000	Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,625%	17-07-2027	181.666	0,83
300.000	QNB Finance Ltd.	USD	1,625%	22-09-2025	278.625	1,27
					1.393.940	6,36
Chili						
300.000	Banco del Estado de Chile	USD	2,704%	09-01-2025	289.929	1,32
200.000	Banco Santander Chile	USD	2,700%	10-01-2025	193.100	0,88
200.000	Chile Government International Bond	USD	2,750%	31-01-2027	186.413	0,85
80.000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	USD	4,875%	30-10-2024	78.960	0,36
261.220	GNL Quintero SA	USD	4,634%	31-07-2029	252.849	1,16
200.000	Inversiones CMPC SA	USD	6,125%	23-06-2033	196.988	0,90
					1.198.239	5,47
Colombia						
310.000	Banco de Bogota SA	USD	6,250%	12-05-2026	299.382	1,37
200.000	Colombia Government International Bond	USD	3,875%	25-04-2027	186.386	0,85
30.000	Ecopetrol SA	USD	8,625%	19-01-2029	31.101	0,14
20.000	Ecopetrol SA	USD	6,875%	29-04-2030	18.912	0,09
90.000	Ecopetrol SA	USD	8,875%	13-01-2033	92.700	0,42
200.000	Oleoducto Central SA	USD	4,000%	14-07-2027	181.888	0,83
					810.369	3,70
Tsjechië						
200.000	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737%	08-03-2028	221.085	1,01
Guatemala						
200.000	CT Trust	USD	5,125%	03-02-2032	165.525	0,76
200.000	Guatemala Government Bond	USD	4,500%	03-05-2026	190.807	0,87
					356.332	1,63
Hongkong						
200.000	Airport Authority	USD	4,750%	12-01-2028	199.663	0,91
Hongarije						
200.000	Hungary Government International Bond	USD	6,125%	22-05-2028	203.850	0,93
210.000	OTP Bank Nyrt	EUR	7,350%	04-03-2026	234.522	1,07
					438.372	2,00
India						
250.000	Reliance Industries Ltd.	USD	4,125%	28-01-2025	245.748	1,12
Indonesië						
160.000	Indonesia Government International Bond	EUR	0,900%	14-02-2027	158.399	0,72
200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,400%	06-06-2027	196.151	0,90
					354.550	1,62
Ivoorkust						
250.000	Ivory Coast Government International Bond	USD	5,375%	23-07-2024	246.888	1,13
Jersey						
239.242	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	1,750%	30-09-2027	222.794	1,02
Luxemburg						
160.000	GTC Aurora Luxembourg SA	EUR	2,250%	23-06-2026	119.388	0,54

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Luxemburg – (vervolg)						
229.908	Guara Norte SARL	USD	5,198%	15-06-2034	202.681	0,93
285.000	Hidrovias International Finance SARL	USD	5,950%	24-01-2025	278.338	1,27
					600.407	2,74
Mauritius						
200.000	Axian Telecom	USD	7,375%	16-02-2027	183.146	0,84
Mexico						
310.000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander	USD	5,375%	17-04-2025	307.183	1,40
200.000	BBVA Bancomer SA	USD	1,875%	18-09-2025	185.520	0,85
200.000	Cemex SAB de CV	USD	5,125%	Perp.	186.973	0,85
200.000	Cemex SAB de CV	USD	9,125%	Perp.	209.100	0,95
230.000	GCC SAB de CV	USD	3,614%	20-04-2032	185.892	0,85
200.000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250%	31-10-2026	190.697	0,87
200.000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875%	30-04-2028	183.620	0,84
200.000	Sigma Alimentos SA de CV	USD	4,125%	02-05-2026	190.597	0,87
					1.639.582	7,48
Marokko						
200.000	Morocco Government International Bond	USD	2,375%	15-12-2027	176.250	0,81
200.000	Morocco Government International Bond	USD	5,950%	08-03-2028	201.750	0,92
					378.000	1,73
Nederland						
323.750	Greenko Dutch BV	USD	3,850%	29-03-2026	296.140	1,35
168.118	MV24 Capital BV	USD	6,748%	01-06-2034	151.726	0,69
110.000	NE Property BV	EUR	1,750%	23-11-2024	115.695	0,53
310.000	Prosus NV	USD	3,257%	19-01-2027	281.542	1,29
120.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	3,750%	09-05-2027	123.593	0,56
					968.696	4,42
Nigeria						
230.000	SEPLAT Energy PLC	USD	7,750%	01-04-2026	209.194	0,95
Noord-Macedonië						
100.000	North Macedonia Government International Bond	EUR	6,960%	13-03-2027	113.024	0,52
Noorwegen						
79.613	DNO ASA ^(a)	USD	8,375%	29-05-2024	79.779	0,36
Oman						
270.000	Oman Government International Bond	USD	4,750%	15-06-2026	263.925	1,20
Panama						
210.000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	USD	2,375%	14-09-2025	195.575	0,89
260.000	Intercorp Financial Services, Inc.	USD	4,125%	19-10-2027	230.443	1,05
200.000	Panama Government International Bond	USD	3,875%	17-03-2028	180.769	0,83
200.000	Telecomunicaciones Digitales SA	USD	4,500%	30-01-2030	165.445	0,76
					772.232	3,53
Paraguay						
270.000	Banco Continental SAECA	USD	2,750%	10-12-2025	249.294	1,14
154.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,000%	15-04-2026	151.571	0,69
					400.865	1,83
Peru						
250.000	Banco de Credito del Peru SA	USD	2,700%	11-01-2025	241.066	1,10
200.000	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	USD	8,550%	18-09-2033	207.235	0,94
350.000	InRetail Consumer	USD	3,250%	22-03-2028	306.075	1,40
270.000	SAN Miguel Industrias Pet SA / NG PET R&P Latin America SA	USD	3,500%	02-08-2028	227.633	1,04
					982.009	4,48
Filipijnen						
200.000	Philippines Government International Bond	USD	5,170%	13-10-2027	201.139	0,92
Polen						
200.000	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250%	31-10-2028	207.750	0,95
70.000	Poland Government International Bond	USD	5,500%	16-11-2027	71.759	0,33
					279.509	1,28

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Qatar						
161.500	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III	USD	6,332%	30-09-2027	164.730	0,75
Roemenië						
200.000	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625%	19-05-2027	227.453	1,04
100.000	Banca Transilvania SA	EUR	8,875%	27-04-2027	113.999	0,52
					341.452	1,56
Zuid-Afrika						
400.000	Bidvest Group Ltd.	USD	3,625%	23-09-2026	367.000	1,68
220.000	South Africa Government International Bond	USD	4,665%	17-01-2024	219.493	1,00
200.000	Transnet SOC Ltd.	USD	8,250%	06-02-2028	195.000	0,89
					781.493	3,57
Obligaties van supranationale organisaties						
200.000	African Export-Import Bank	USD	2,634%	17-05-2026	182.620	0,83
340.000	ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Partners	USD	4,050%	27-04-2026	299.292	1,37
200.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	4,875%	23-05-2024	198.198	0,90
					680.110	3,10
Thailand						
200.000	Kasikornbank PCL	USD	5,458%	07-03-2028	200.872	0,92
Turkije						
200.000	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii AS	USD	3,375%	29-06-2028	166.000	0,76
199.219	Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	9,500%	10-07-2036	177.791	0,81
200.000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	8,250%	15-11-2028	203.460	0,93
200.000	Turkey Government International Bond	USD	5,750%	22-03-2024	200.000	0,91
200.000	Turkey Government International Bond	USD	6,350%	10-08-2024	200.750	0,92
200.000	Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları AS	USD	6,950%	14-03-2026	197.250	0,90
200.000	Yapı ve Kredi Bankası AS	USD	9,250%	16-10-2028	206.500	0,94
					1.351.751	6,17
Verenigde Arabische Emiraten						
350.000	National Central Cooling Co. PJSC	USD	2,500%	21-10-2027	308.668	1,41
200.000	NBK SPC Ltd.	USD	1,625%	15-09-2027	179.250	0,82
280.000	NBK Tier 1 Ltd.	USD	3,625%	Perp.	246.050	1,12
					733.968	3,35
Verenigd Koninkrijk						
200.000	Endeavour Mining PLC	USD	5,000%	14-10-2026	180.407	0,82
Verenigde Staten						
330.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,050%	15-01-2029	339.531	1,55
340.000	Hikma Finance USA LLC	USD	3,250%	09-07-2025	323.000	1,47
340.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,125%	04-04-2026	319.644	1,46
200.000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	8,450%	27-07-2030	198.382	0,91
200.000	Wipro IT Services LLC	USD	1,500%	23-06-2026	181.733	0,83
					1.362.290	6,22
Oezbekistan						
520.000	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500%	19-11-2025	481.000	2,20
280.000	Uzbek Industrial and Construction Bank ATB	USD	5,750%	02-12-2024	271.600	1,24
					752.600	3,44
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 20.707.453)					19.994.300	91,28
					Marktwaaarde	% van eigen
					USD	vermogen
Beleggingsfondsen – 5,48%						
Ierland						
1.200.926	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(b)				1.200.926	5,48
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 1.200.926)					1.200.926	5,48
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 21.908.379)					21.195.226	96,76

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN
(kostprijs USD 21.908.379)

21.195.226 96,76

Futures – (0,16%)

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
EUR					
(4)	German Federal Republic Bonds 2YR Futures 07/12/2023	Short	(459.792)	44	0,00
USD					
22	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024	Long	4.498.656	16.500	0,08
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES				16.544	0,08

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen	
EUR						
(3)	German Federal Republic Bonds 5Y Futures 07/12/2023	Short	(384.281)	(1.768)	(0,01)	
USD						
(8)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short	(878.500)	(7.703)	(0,04)	
(45)	US Treasury Notes 5YR Futures 28/03/2024	Short	(4.808.320)	(35.508)	(0,16)	
(5)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short	(568.047)	(6.406)	(0,03)	
				(6.254.867)	(49.617)	(0,23)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURES				(51.385)	(0,24)	

Valutatermijncontracten – (0,14%)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
EUR	166.233	USD	177.601	06-12-2023	3.757	0,02
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					3.757	0,02

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	1.585.867	EUR	1.484.885	06-12-2023	(34.121)	(0,16)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					(34.121)	(0,16)

Valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën – 0,94%

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
EUR	9.436.725	USD	10.094.990	06-12-2023	200.335	0,91
GBP	337.359	USD	410.599	10-01-2024	15.509	0,08
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					215.844	0,99

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	1.892.659	EUR	1.744.646	06-12-2023	(10.724)	(0,05)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					(10.724)	(0,05)

MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN
(kostprijs USD 21.908.379)

21.335.141 97,40

OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA

569.418 2,60

EIGEN VERMOGEN

21.904.559 100,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

TOTAAL BELEGGINGEN	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 21.908.379)	21.195.226	96,76
Niet-gerealiseerde winst op futures	16.544	0,08
Niet-gerealiseerd verlies op futures	(51.385)	(0,24)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	3.757	0,02
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	(34.121)	(0,16)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	215.844	0,99
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	(10.724)	(0,05)
Overige activa en passiva	569.418	2,60
Eigen vermogen	21.904.559	100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Morgan Stanley & Co., Inc.

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, NatWest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust en UBS AG.

* Een gedeelte van deze effecten was uitgeleend op 30 november 2023. Zie toelichting 6.

^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

^(b) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde EUR	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs						
Obligaties – 75,13%						
Australië						
1.050.000	Toyota Finance Australia Ltd.	EUR	0,064%	13-01-2025	1.008.032	0,36
Oostenrijk						
1.500.000	Volksbank Wien AG	EUR	0,875%	23-03-2026	1.369.620	0,49
België						
1.300.000	KBC Group NV	EUR	0,625%	10-04-2025	1.246.206	0,44
Britse Maagdeneilanden						
1.900.000	Global Switch Holdings Ltd.	EUR	1,500%	31-01-2024	1.892.058	0,67
Canada						
1.675.000	Bank of Montreal	EUR	1,000%	05-04-2026	1.583.187	0,56
2.525.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	0,375%	03-05-2024	2.486.469	0,89
825.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	4,299%	09-06-2025	826.122	0,30
1.603.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	0,375%	10-03-2026	1.495.586	0,53
2.755.000	Royal Bank of Canada	EUR	0,625%	23-03-2026	2.586.412	0,92
1.500.000	Toronto-Dominion Bank	EUR	3,250%	27-04-2026	1.491.900	0,53
					10.469.676	3,73
Denemarken						
1.275.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,250%	12-10-2025	1.267.006	0,45
425.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500%	26-11-2026	424.851	0,15
1.625.000	Danske Bank A/S	EUR	1,625%	15-03-2024	1.613.934	0,58
975.000	Danske Bank A/S	EUR	0,500%	27-08-2025	949.143	0,34
2.800.000	Nykredit Realkredit AS	EUR	0,875%	17-01-2024	2.789.220	0,99
475.000	Orsted AS	EUR	3,625%	01-03-2026	472.430	0,17
					7.516.584	2,68
Frankrijk						
900.000	ALD SA	EUR	4,875%	06-10-2028	927.729	0,33
2.300.000	Autoroutes du Sud de la France SA	EUR	2,950%	17-01-2024	2.297.056	0,82
2.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,125%	05-02-2024	1.986.580	0,71
650.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,000%	21-05-2024	646.204	0,23
1.100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	1,625%	19-01-2026	1.053.118	0,38
1.600.000	Banque Stellantis France SACA	EUR	0,000%	22-01-2025	1.531.104	0,55
100.000	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,875%	19-01-2026	100.033	0,04
1.480.000	BNP Paribas SA	EUR	1,000%	17-04-2024	1.463.883	0,52
1.000.000	BNP Paribas SA	EUR	1,000%	27-06-2024	983.340	0,35
1.500.000	BPCE SA	EUR	2,875%	16-01-2024	1.498.020	0,53
1.400.000	BPCE SA	EUR	0,250%	15-01-2026	1.299.074	0,46
3.600.000	BPCE SA	EUR	0,375%	02-02-2026	3.352.968	1,19
500.000	Credit Agricole SA	EUR	0,750%	05-12-2023	500.000	0,18
1.200.000	Credit Agricole SA	GBP	7,375%	18-12-2023	1.389.301	0,49
775.000	Credit Agricole SA	EUR	3,000%	22-12-2024	766.994	0,27
700.000	Crown European Holdings SA	EUR	3,375%	15-05-2025	693.413	0,25
800.000	Electricite de France SA	EUR	3,750%	05-06-2027	802.064	0,29
800.000	Elis SA	EUR	1,000%	03-04-2025	766.080	0,27
1.400.000	Forvia SE	EUR	2,750%	15-02-2027	1.322.538	0,47
550.000	Loxam SAS	EUR	3,250%	14-01-2025	547.437	0,19
350.000	Loxam SAS	EUR	2,875%	15-04-2026	331.212	0,12
325.000	Loxam SAS	EUR	4,500%	15-02-2027	314.451	0,11
1.800.000	Orange SA	EUR	3,125%	09-01-2024	1.798.524	0,64
600.000	Pernod Ricard SA	EUR	3,750%	15-09-2027	605.886	0,22
300.000	RCI Banque SA	EUR	0,500%	14-07-2025	284.382	0,10
600.000	Renault SA	EUR	2,375%	25-05-2026	570.342	0,20
500.000	Schneider Electric SE	EUR	3,375%	06-04-2025	498.260	0,18
3.000.000	Societe Generale SA	EUR	1,250%	15-02-2024	2.983.020	1,06
700.000	Societe Generale SA	GBP	1,875%	03-10-2024	785.269	0,28
1.500.000	Societe Generale SA	EUR	4,250%	28-09-2026	1.518.225	0,54
2.375.000	Sodexo SA	EUR	0,500%	17-01-2024	2.364.621	0,84
					35.981.128	12,81
Duitsland						
950.000	Commerzbank AG	EUR	0,100%	11-09-2025	891.632	0,32
2.000.000	Deutsche Bank AG	GBP	3,875%	12-02-2024	2.303.210	0,82
1.600.000	Deutsche Bank AG	EUR	3,250%	24-05-2028	1.524.864	0,54
2.000.000	LEG Immobilien SE	EUR	0,375%	17-01-2026	1.850.020	0,66
800.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375%	13-09-2027	810.944	0,29
1.550.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	EUR	2,000%	15-07-2025	1.508.739	0,53

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Duitsland – (vervolg)						
1.700.000	Vonovia SE	EUR	0,000%	01-12-2025	1.565.343	0,56
200.000	ZF Finance GmbH	EUR	5,750%	03-08-2026	203.810	0,07
					10.658.562	3,79
Ierland						
750.000	Abbott Ireland Financing DAC	EUR	0,100%	19-11-2024	723.750	0,26
800.000	AIB Group PLC	EUR	1,250%	28-05-2024	788.920	0,28
575.000	AIB Group PLC	EUR	2,250%	03-07-2025	561.108	0,20
1.300.000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	1,875%	05-06-2026	1.253.148	0,45
475.000	CA Auto Bank SpA	EUR	0,000%	16-04-2024	468.326	0,17
1.750.000	Dell Bank International DAC	EUR	1,625%	24-06-2024	1.726.043	0,61
1.150.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	5,250%	30-06-2025	1.149.793	0,41
					6.671.088	2,38
Eiland Man						
615.000	Playtech PLC	EUR	5,875%	28-06-2028	610.590	0,22
Italië						
675.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,750%	26-06-2026	635.040	0,23
725.000	Banco BPM SpA	EUR	1,750%	28-01-2025	704.359	0,25
3.640.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 3Y	EUR	0,000%	15-08-2024	3.551.512	1,26
950.000	Leasys SpA	EUR	0,000%	22-07-2024	925.842	0,33
1.525.000	Nexi SpA	EUR	1,625%	30-04-2026	1.419.439	0,50
975.000	Telecom Italia SpA	EUR	4,000%	11-04-2024	971.451	0,35
					8.207.643	2,92
Ivoorkust						
540.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	5,125%	15-06-2025	535.237	0,19
Japan						
1.425.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,010%	19-04-2024	1.403.425	0,50
1.775.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	EUR	3,273%	19-09-2025	1.760.374	0,63
875.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	0,750%	09-07-2027	793.319	0,28
					3.957.118	1,41
Jersey						
81.452	Adient Global Holdings Ltd.	EUR	3,500%	15-08-2024	80.803	0,03
Luxemburg						
825.000	Altice Financing SA	EUR	2,250%	15-01-2025	797.231	0,28
1.000.000	Aroundtown SA	EUR	0,625%	09-07-2025	912.410	0,32
975.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	2,000%	15-02-2024	969.013	0,35
1.100.000	CNH Industrial Finance Europe SA	EUR	0,000%	01-04-2024	1.085.359	0,39
625.000	John Deere Bank SA	GBP	5,125%	18-10-2028	729.483	0,26
900.000	Logicor Financing SARL	EUR	2,250%	13-05-2025	863.208	0,31
1.565.000	Logicor Financing SARL	EUR	0,625%	17-11-2025	1.436.388	0,51
1.625.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,000%	15-10-2025	1.520.967	0,54
500.000	Nestle Finance International Ltd.	EUR	0,375%	18-01-2024	497.800	0,18
270.000	SIG Combibloc PurchaseCo SARL	EUR	2,125%	18-06-2025	261.976	0,09
					9.073.835	3,23
Mexico						
1.530.000	Mexico Government International Bond	EUR	1,625%	08-04-2026	1.454.265	0,52
Nederland						
1.500.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	0,875%	15-01-2024	1.494.450	0,53
1.350.000	American Medical Systems Europe BV	EUR	0,750%	08-03-2025	1.296.567	0,46
825.000	ASML Holding NV	EUR	3,500%	06-12-2025	826.246	0,29
850.000	BMW Finance NV	EUR	3,250%	22-11-2026	847.450	0,30
500.000	Daimler Truck International Finance BV	EUR	3,875%	19-06-2026	502.350	0,18
3.025.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	0,625%	15-07-2025	2.840.838	1,01
1.025.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,250%	13-10-2024	949.140	0,34
325.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625%	24-07-2025	278.869	0,10
575.000	IMCD NV	EUR	4,875%	18-09-2028	581.871	0,21
800.000	ING Groep NV	GBP	5,000%	30-08-2026	915.293	0,33
550.000	Lseg Netherlands BV	EUR	4,125%	29-09-2026	557.788	0,20
1.100.000	PACCAR Financial Europe BV	EUR	3,250%	29-11-2025	1.092.135	0,39
1.500.000	PACCAR Financial Europe BV	EUR	3,375%	15-05-2026	1.494.360	0,53
600.000	Q-Park Holding I BV	EUR	1,500%	01-03-2025	586.788	0,21
400.000	RELX Finance BV	EUR	0,000%	18-03-2024	395.288	0,14
625.000	Sandoz Finance BV	EUR	3,970%	17-04-2027	629.769	0,22

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Nederland – (vervolg)						
1.000.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,250%	14-09-2026	1.010.640	0,36
4.550.000	Signify NV	EUR	2,000%	11-05-2024	4.504.227	1,60
725.000	Stellantis NV	EUR	3,875%	05-01-2026	727.088	0,26
1.075.000	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	0,000%	18-11-2025	1.003.222	0,36
250.000	United Group BV	EUR	3,125%	15-02-2026	237.465	0,09
1.400.000	Wintershall Dea Finance BV	EUR	0,840%	25-09-2025	1.325.058	0,47
1.000.000	ZF Europe Finance BV	EUR	2,000%	23-02-2026	938.680	0,33
					25.035.582	8,91
Noorwegen						
925.000	Adevinta ASA	EUR	2,625%	15-11-2025	918.879	0,33
Roemenië						
4.190.000	Romania Government International Bond	EUR	2,750%	29-10-2025	4.077.394	1,45
Spanje						
1.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,125%	10-05-2026	1.001.510	0,36
300.000	Banco de Sabadell SA	EUR	5,625%	06-05-2026	303.132	0,11
1.600.000	Banco Santander SA	EUR	1,125%	17-01-2025	1.548.896	0,55
3.000.000	Banco Santander SA	EUR	0,100%	26-01-2025	2.981.910	1,06
1.200.000	Banco Santander SA	EUR	1,375%	05-01-2026	1.139.892	0,40
3.700.000	CaixaBank SA	EUR	2,375%	01-02-2024	3.689.899	1,31
1.290.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	2,750%	31-10-2024	1.280.647	0,46
					11.945.886	4,25
Obligaties van supranationale organisaties						
700.000	European Stability Mechanism	EUR	1,000%	23-09-2025	674.072	0,24
Zweden						
800.000	Verisure Holding AB	EUR	3,875%	15-07-2026	772.984	0,28
230.000	Volvo Car AB	EUR	2,000%	24-01-2025	224.314	0,08
750.000	Volvo Treasury AB	EUR	0,125%	17-09-2024	727.553	0,26
825.000	Volvo Treasury AB	EUR	3,750%	25-11-2024	823.507	0,29
300.000	Volvo Treasury AB	EUR	3,500%	17-11-2025	298.887	0,11
1.100.000	Volvo Treasury AB	EUR	3,875%	29-08-2026	1.108.096	0,39
					3.955.341	1,41
Zwitserland						
1.300.000	UBS Group AG	EUR	2,125%	04-03-2024	1.293.708	0,46
1.425.000	UBS Group AG	EUR	1,250%	17-07-2025	1.395.645	0,50
1.200.000	UBS Group AG	EUR	0,250%	29-01-2026	1.142.484	0,41
1.350.000	UBS Group AG	EUR	1,000%	24-06-2027	1.243.795	0,44
					5.075.632	1,81
Verenigd Koninkrijk						
3.000.000	Barclays PLC	EUR	1,875%	08-12-2023	2.999.280	1,07
2.600.000	Barclays PLC	GBP	3,125%	17-01-2024	2.998.236	1,07
3.625.000	Barclays PLC	EUR	3,375%	02-04-2025	3.611.370	1,28
675.000	DS Smith PLC	EUR	4,375%	27-07-2027	679.806	0,24
3.500.000	HSBC Bank PLC	EUR	4,195%	08-03-2025	3.507.315	1,25
2.025.000	Nationwide Building Society	EUR	0,250%	22-07-2025	1.911.762	0,68
925.000	NatWest Group PLC	EUR	2,000%	04-03-2025	919.339	0,33
2.800.000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	3,971%	30-03-2026	2.485.991	0,88
100.000	Thames Water Utilities Finance PLC	GBP	4,000%	19-06-2025	110.614	0,04
275.000	Tritax EuroBox PLC	EUR	0,950%	02-06-2026	245.440	0,09
700.000	Vodafone Group PLC	EUR	1,125%	20-11-2025	667.618	0,24
					20.136.771	7,17
Verenigde Staten						
500.000	American Honda Finance Corp.	EUR	0,750%	17-01-2024	498.080	0,18
1.375.000	American Tower Corp.	EUR	4,125%	16-05-2027	1.379.854	0,49
119.000	AT&T, Inc.	EUR	3,550%	18-11-2025	118.733	0,04
3.225.000	Bank of America Corp.	EUR	1,379%	07-02-2025	3.208.843	1,14
2.200.000	Bank of America Corp.	EUR	1,949%	27-10-2026	2.114.684	0,75
1.000.000	Berry Global, Inc.	EUR	1,000%	15-01-2025	965.160	0,34
675.000	Carrier Global Corp.	EUR	4,125%	29-05-2028	680.994	0,24
775.000	Citigroup, Inc.	EUR	2,375%	22-05-2024	769.180	0,27
2.125.000	Citigroup, Inc.	EUR	1,750%	28-01-2025	2.072.512	0,74
900.000	Danaher Corp.	EUR	1,700%	30-03-2024	892.935	0,32
2.500.000	Ecolab, Inc.	EUR	1,000%	15-01-2024	2.491.325	0,89
300.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	1,355%	07-02-2025	289.410	0,10

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde EUR	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
4.275.000	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	2,200%	01-04-2024	4.248.580	1,51
975.000	General Motors Financial Co., Inc.	GBP	5,150%	15-08-2026	1.109.510	0,40
925.000	IQVIA, Inc.	EUR	1,750%	15-03-2026	881.895	0,31
2.000.000	JPMorgan Chase & Co.	EUR	0,625%	25-01-2024	1.990.220	0,71
1.550.000	Kellanova	EUR	1,000%	17-05-2024	1.528.842	0,54
950.000	Kraft Heinz Foods Co.	EUR	4,254%	09-05-2025	951.796	0,34
100.000	McDonald's Corp.	EUR	0,625%	29-01-2024	99.463	0,04
350.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	2,550%	05-12-2023	405.104	0,14
325.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	EUR	0,993%	15-10-2026	242.057	0,09
1.525.000	National Grid North America, Inc.	EUR	0,410%	20-01-2026	1.422.978	0,51
475.000	National Grid North America, Inc.	EUR	4,151%	12-09-2027	480.966	0,17
700.000	Netflix, Inc.	EUR	3,000%	15-06-2025	692.433	0,25
800.000	Netflix, Inc.	EUR	3,625%	15-05-2027	799.312	0,29
2.175.000	Oracle Corp.	EUR	3,125%	10-07-2025	2.160.471	0,77
1.000.000	Silgan Holdings, Inc.	EUR	3,250%	15-03-2025	984.830	0,35
1.925.000	Stryker Corp.	EUR	0,250%	03-12-2024	1.855.546	0,66
1.150.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	2,000%	15-04-2025	1.122.078	0,40
1.775.000	Verizon Communications, Inc.	USD	0,750%	22-03-2024	1.603.503	0,57
400.000	VF Corp.	EUR	4,125%	07-03-2026	392.360	0,14
					38.453.654	13,69
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs EUR 215.512.925)					211.005.656	75,13
Beleggingsfondsen – 4,59%						
Ierland						
1.272	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (Categorie kapitalisatieaandelen X) ^(b)				12.892.856	4,59
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs EUR 12.881.047)					12.892.856	4,59
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs EUR 228.393.972)					223.898.512	79,72
Overdraagbare effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt						
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden – 12,08%						
Verenigde Staten						
95.792	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,965%	25-01-2034	88.240	0,03
15.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,000%	18-12-2038	13.194.197	4,70
15.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,500%	18-12-2038	13.391.855	4,77
2.091.148	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-06-2048	1.825.588	0,65
4.342.601	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-11-2050	3.549.283	1,26
27.469	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-08-2045	25.166	0,01
1.203.337	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-12-2047	1.092.189	0,39
46.146	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	20-01-2048	43.416	0,02
354.583	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-12-2048	320.925	0,12
426.465	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-01-2049	375.088	0,13
					33.905.947	12,08
TOTAAL ACTIVAGEDEKTE SCHULDVERPLICHTINGEN VAN SEMIOVERHEDEN (kostprijs EUR 34.450.746)					33.905.947	12,08
Activagedekte schuldverplichtingen, niet van semioverheden – 5,00%						
Kaaimaneilanden						
950.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Class A ^(a)	USD	6,632%	18-04-2034	865.166	0,31
1.050.000	Bavarian Sky UK 5 PLC 2014-1A Class A1A2 ^(a)	USD	6,788%	20-10-2034	953.124	0,34
2.500.000	ICG US CLO Ltd. 2017-1A Class DRR ^(a)	USD	9,202%	28-07-2034	1.963.344	0,70
1.116.383	Madison Park Funding XXX Ltd. 2018-30A Class A ^(a)	USD	6,405%	15-04-2029	1.019.459	0,36
1.000.000	Marble Point CLO XIV Ltd. 2018-2A Class A1R ^(a)	USD	6,868%	20-01-2032	909.611	0,33
349.633	Nassau Ltd. 2017-IIA Class AL ^(a)	USD	6,905%	15-01-2030	319.706	0,11
800.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd. 2019-31A Class DR ^(a)	USD	8,838%	20-04-2031	727.516	0,26
3.000.000	Trinitas CLO VI Ltd. 2017-6A Class ARR ^(a)	USD	6,923%	25-01-2034	2.732.953	0,97
2.831.000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Class A1N ^(a)	USD	7,007%	20-01-2034	2.580.657	0,92
					12.071.536	4,30

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van eigen vermogen
Activagedekte schuldverplichtingen, niet van semioverheden – (vervolg)						
Ierland						
999.711	Haus European Loan Conduit No 39 DAC 39X Class A1	EUR	4,364%	28-07-2051	935.709	0,33
Jersey						
378.306	Saranac CLO VII Ltd. 2014-2A Class A1AR ⁽⁶⁾	USD	6,871%	20-11-2029	346.799	0,12
Verenigde Staten						
167.183	Pennsylvania Higher Education Assistance Agency 2006-1 Class A3	USD	5,722%	25-10-2035	150.524	0,06
594.315	SLC Student Loan Trust 2007-1 Class A4	USD	5,665%	15-05-2029	543.493	0,19
					694.017	0,25
TOTAAL ACTIVAGEDEKTE SCHULDVERPLICHTINGEN NIET VAN SEMIOVERHEDEN (kostprijs EUR 13.202.251)					14.048.061	5,00
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GERELEMENTEERDE MARKT (kostprijs EUR 47.652.997)					47.954.008	17,08
Overige overdraagbare effecten						
Obligaties – 3,20%						
België						
3.000.000	KBC Bank NV	EUR	0,000%	01-12-2023	2.999.681	1,07
Japan						
6.000.000	MUFG Bank Ltd.	EUR	0,000%	04-12-2023	5.997.338	2,13
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs EUR 8.998.031)					8.997.019	3,20
TOTAAL OVERIGE OVERDRAAGBARE EFFECTEN (kostprijs EUR 8.998.031)					8.997.019	3,20
Handelsspapier – 13,11%						
België						
3.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp.	EUR	0,000%	08-02-2024	2.976.665	1,06
Canada						
3.000.000	Toronto-Dominion Bank	EUR	0,000%	04-12-2023	2.998.682	1,07
Frankrijk						
2.000.000	LMA SA	EUR	0,000%	29-01-2024	1.986.887	0,71
Duitsland						
2.000.000	Deutsche Bank AG	EUR	0,000%	14-02-2024	1.983.142	0,71
Ierland						
3.000.000	Matchpoint Finance PLC	EUR	0,000%	19-02-2024	2.972.462	1,06
Luxemburg						
3.000.000	DH Europe Finance II	EUR	0,000%	23-01-2024	2.982.328	1,06
Nederland						
4.000.000	Heineken NV	EUR	0,000%	04-12-2023	3.998.262	1,42
3.000.000	LSEG Netherlands BV	EUR	0,000%	18-01-2024	2.982.135	1,06
					6.980.397	2,48
Spanje						
3.000.000	Santander Consumer Finance SA	EUR	0,000%	05-01-2024	2.988.283	1,06
Zweden						
2.000.000	Volvo Treasury AB	EUR	0,000%	20-12-2023	1.995.664	0,71
Verenigd Koninkrijk						
3.000.000	Lloyds Bank PLC	EUR	0,000%	18-01-2024	2.983.977	1,06

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van eigen vermogen
Handelspapier – (vervolg)						
Verenigde Staten						
3.000.000	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	0,000%	08-01-2024	2.986.230	1,06
3.000.000	VF Corp.	EUR	0,000%	11-12-2023	2.996.115	1,07
					5.982.345	2,13

TOTAAL HANDELSPAPIER
(kostprijs EUR 36.835.488) **36.830.832** **13,11**

MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN
(kostprijs EUR 321.880.488) **317.680.371** **113,11**

Futures – (0,01%)

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde EUR	Niet- gerealiseerde winst EUR	% van eigen vermogen
EUR					
(5)	German Federal Republic Bonds 10YR Futures 07/12/2023	Short	(660.250)	3.100	0,00
48	German Federal Republic Bonds 5Y Futures 07/12/2023	Long	5.636.160	54.860	0,02
101	Short Euro BTP Italian Government Bond Futures 07/12/2023	Long	10.632.270	33.330	0,01
			15.608.180	91.290	0,03

USD					
68	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long	6.845.034	26.644	0,01

NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES **117.934** **0,04**

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde EUR	Niet- gerealiseerd verlies EUR	% van eigen vermogen
EUR					
(1)	Euro OAT Futures 07/12/2023	Short	(126.850)	(1.230)	(0,00)
1.225	German Federal Republic Bonds 2YR Futures 07/12/2023	Long	129.078.250	(12.250)	(0,01)
(1)	German Federal Republic Bonds 30YR Futures 07/12/2023	Short	(129.340)	(1.360)	(0,00)
			128.822.060	(14.840)	(0,01)
GBP					
(7)	UK Long Gilt Bond Futures 26/03/2024	Short	(781.688)	(3.727)	(0,00)
USD					
(17)	US Treasury Long Bond Futures 19/03/2024	Short	(1.816.447)	(13.270)	(0,00)
(43)	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024	Short	(8.060.157)	(28.331)	(0,01)
(107)	US Treasury Notes 5YR Futures 28/03/2024	Short	(10.480.441)	(7.005)	(0,00)
(23)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short	(2.395.283)	(17.789)	(0,01)
(41)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short	(4.634.532)	(58.742)	(0,02)
			(27.386.860)	(125.137)	(0,04)

NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURES **(143.704)** **(0,05)**

Valutatermijncontracten – 0,10%

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet- gerealiseerde winst EUR	% van eigen vermogen
EUR	38.650.851	USD	41.248.123	06-12-2023	842.699	0,30
AUD	1.972.291	USD	1.281.737	20-12-2023	17.216	0,00
CAD	266.878	NOK	2.074.273	20-12-2023	3.169	0,00
CAD	2.083.563	USD	1.517.000	20-12-2023	15.419	0,00
CHF	400.000	JPY	67.011.268	20-12-2023	4.432	0,00
CHF	2.904.133	USD	3.256.115	20-12-2023	61.443	0,03
EUR	907.000	CAD	1.324.998	20-12-2023	13.506	0,00
EUR	837.000	CHF	796.481	20-12-2023	2.129	0,00
EUR	624.000	JPY	98.525.913	20-12-2023	14.053	0,01
EUR	182.000	NOK	2.109.659	20-12-2023	2.187	0,00
EUR	182.000	NZD	323.274	20-12-2023	182	0,00
EUR	2.989.200	USD	3.209.688	20-12-2023	49.058	0,02
GBP	927.538	EUR	1.068.000	20-12-2023	4.947	0,00
GBP	851.286	USD	1.051.101	20-12-2023	21.909	0,00
JPY	64.319.000	CAD	590.225	20-12-2023	172	0,00
NZD	374.827	AUD	348.000	20-12-2023	612	0,00
NZD	2.866.021	USD	1.715.268	20-12-2023	40.704	0,02

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Valutatermijncontracten – (vervolg)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van eigen vermogen
SEK	4.000.928	USD	380.000	20-12-2023	1.260	0,00
USD	2.144.291	JPY	315.770.924	20-12-2023	9.363	0,01
USD	218.000	NOK	2.327.639	20-12-2023	1.301	0,00
EUR	4.842.252	USD	5.127.592	10-01-2024	149.898	0,05

NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN

1.255.659 **0,44**

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van eigen vermogen
USD	14.048.749	EUR	13.226.660	06-12-2023	(349.537)	(0,13)
AUD	1.833.000	CHF	1.064.637	20-12-2023	(8.774)	(0,00)
AUD	330.437	GBP	173.000	20-12-2023	(528)	(0,00)
CAD	1.444.500	CHF	948.491	20-12-2023	(20.130)	(0,01)
CAD	504.914	GBP	307.000	20-12-2023	(14.646)	(0,01)
EUR	245.000	AUD	407.840	20-12-2023	(1.346)	(0,00)
EUR	387.000	SEK	4.473.734	20-12-2023	(3.632)	(0,00)
JPY	61.317.088	CHF	363.845	20-12-2023	(1.785)	(0,00)
JPY	31.031.918	GBP	167.000	20-12-2023	(1.070)	(0,00)
JPY	97.125.883	NZD	1.094.000	20-12-2023	(14.015)	(0,01)
JPY	361.355.367	USD	2.460.000	20-12-2023	(16.359)	(0,00)
NOK	2.390.707	GBP	180.000	20-12-2023	(4.451)	(0,00)
NOK	11.567.135	USD	1.079.261	20-12-2023	(2.724)	(0,00)
NZD	760.980	EUR	430.000	20-12-2023	(2.004)	(0,00)
USD	1.111.180	AUD	1.741.746	20-12-2023	(34.196)	(0,01)
USD	1.729.000	CAD	2.366.218	20-12-2023	(11.825)	(0,00)
USD	757.183	CHF	675.898	20-12-2023	(14.881)	(0,01)
USD	5.653.619	EUR	5.278.781	20-12-2023	(99.945)	(0,04)
USD	1.801.843	GBP	1.457.678	20-12-2023	(35.668)	(0,01)
USD	2.059.513	NZD	3.480.199	20-12-2023	(70.799)	(0,02)
USD	9.977	SEK	110.641	20-12-2023	(522)	(0,00)
EUR	898.743	GBP	786.242	10-01-2024	(10.040)	(0,00)
USD	5.127.592	GBP	4.216.201	10-11-2023	(180.963)	(0,07)
EUR	3.024.070	GBP	2.647.377	17-01-2024	(35.153)	(0,01)
EUR	2.332.360	GBP	2.042.242	12-02-2024	(25.392)	(0,01)

NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN

(960.385) **(0,34)**

Swaps – 0,40%

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van eigen vermogen
Renteswaps						
21.035.000	Vast 4,000%	Variabel (AUD op 3 maand BBSW)	AUD	20-12-2025	29.236	0,01
10.260.000	Variabel (CAD op 1 maand CORRA)	Vast 3,750%	CAD	20-12-2025	70.545	0,03
1.130.000	Variabel (CHF op 1 maand SARON)	Vast 1,750%	CHF	20-12-2033	30.199	0,01
5.680.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,250%	EUR	20-12-2026	56.279	0,02
13.610.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,000%	EUR	20-10-2027	101.159	0,04
10.530.000	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	Vast 2,673%	EUR	22-04-2028	52.727	0,02
5.750.000	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	Vast 3,000%	EUR	19-10-2028	44.881	0,02
780.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,250%	EUR	20-12-2028	10.652	0,00
900.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,000%	EUR	10-11-2033	2.784	0,00
750.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,250%	EUR	20-12-2033	17.607	0,01
15.800.000	Vast 1,452%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	10-08-2042	318.910	0,11
4.340.000	Vast 2,000%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	17-05-2053	58.323	0,02
430.000	Vast 2,500%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	10-11-2053	462	0,00
4.980.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 5,250%	GBP	20-12-2025	39.267	0,01
1.530.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 4,750%	GBP	20-12-2028	24.145	0,01
540.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 4,250%	GBP	20-12-2033	17.082	0,01
1.490.200.000	Vast 0,500%	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	JPY	03-08-2028	26.294	0,01
412.000.000	Vast 1,250%	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	JPY	03-08-2033	8.871	0,00
62.000.000	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	Vast 1,000%	JPY	20-12-2033	9.928	0,00
112.061.049	Variabel (NOK op 6 maand NIBOR)	Vast 4,750%	NOK	20-12-2025	51.680	0,02
2.460.000	Variabel (NZD op 3 maand NZDBB)	Vast 4,750%	NZD	20-12-2033	41.216	0,01
193.025.000	Variabel (SEK op 3 maand STIBOR)	Vast 4,000%	SEK	20-12-2025	150.600	0,05
790.000	Vast 3,500%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	19-04-2025	8.525	0,00
5.720.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,750%	USD	20-12-2028	116.494	0,04
5.350.000	Vast 2,680%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	28-07-2032	174.435	0,06
7.310.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 4,306%	USD	05-10-2033	132.236	0,05
1.955.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 4,280%	USD	17-10-2033	77.647	0,03
1.040.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,500%	USD	20-12-2033	14.073	0,01

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Swaps – (vervolg)

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van eigen vermogen
Renteswaps – (vervolg)						
14.280.000	Vast 2,080%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	28-07-2047	175.535	0,06
12.620.000	Vast 2,564%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	11-05-2053	210.603	0,08
NIET-GEREALISEERDE WINST OP RENTESWAPS					2.072.395	0,74
Kredietswaps						
34.900.000	Variabel (iTraxx Europe Series 39 Version 1 Index)	Vast 1,000%	EUR	20-06-2028	373.195	0,13
21.950.000	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 37 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-12-2026	108.726	0,04
3.116.082	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-06-2028	7.241	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP KREDIETSWAPS					489.162	0,17
Inflatieswaps						
5.845.000	Variabel (USD op 12 maand US CPI)	Vast 2,570%	USD	17-10-2028	46.912	0,02
NIET-GEREALISEERDE WINST OP INFLATIESWAPS					46.912	0,02
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPS					2.608.469	0,93

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van eigen vermogen
Renteswaps						
1.390.000	Variabel (AUD op 6 maand BBSW)	Vast 4,500%	AUD	20-12-2033	(8.848)	(0,00)
90.000	Vast 3,250%	Variabel (CAD op 1 maand CORRA)	CAD	20-12-2033	(2.052)	(0,00)
9.690.000	Vast 1,750%	Variabel (CHF op 1 maand SARON)	CHF	20-12-2025	(21.086)	(0,01)
1.310.000	Variabel (EUR op 3 maand EURIBOR)	Vast 1,750%	EUR	21-09-2024	(17.555)	(0,01)
11.210.000	Vast 3,500%	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	EUR	20-12-2025	(63.847)	(0,02)
1.150.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2027	(14.045)	(0,00)
10.530.000	Vast 2,852%	Variabel (EUR op 3 maand EURIBOR)	EUR	22-04-2028	(55.080)	(0,02)
320.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 0,900%	EUR	20-05-2029	(32.114)	(0,01)
6.170.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 2,152%	EUR	09-08-2037	(73.649)	(0,03)
9.250.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 1,051%	EUR	11-08-2047	(160.026)	(0,06)
340.000	Vast 2,500%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2053	(5.441)	(0,00)
715.420.000	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	Vast 0,500%	JPY	02-08-2026	(8.821)	(0,00)
3.958.000.000	Vast 0,500%	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	JPY	20-12-2028	(141.970)	(0,05)
306.980.000	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	Vast 1,250%	JPY	02-08-2033	(10.195)	(0,00)
447.000.000	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	Vast 1,500%	JPY	03-08-2038	(18.366)	(0,01)
15.140.000	Vast 4,000%	Variabel (NOK op 6 maand NIBOR)	NOK	20-12-2033	(54.366)	(0,02)
26.810.000	Vast 3,250%	Variabel (SEK op 3 maand STIBOR)	SEK	20-12-2033	(81.332)	(0,03)
4.718.204	Vast 4,250%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	20-12-2025	(19.110)	(0,01)
1.770.000	Vast 4,360%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	17-10-2028	(38.525)	(0,01)
14.390.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 2,910%	USD	28-07-2037	(358.922)	(0,13)
13.280.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,391%	USD	10-05-2038	(184.547)	(0,07)
1.760.000	Vast 4,428%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	05-10-2038	(20.253)	(0,01)
3.630.000	Vast 3,614%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	15-11-2053	(11.989)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP RENTESWAPS					(1.402.139)	(0,50)
Kredietswaps						
225.000	Vast 1,000%	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 39 Version 1 Index)	USD	20-12-2027	(2.509)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP KREDIETSWAPS					(2.509)	(0,00)
Inflatieswaps						
6.340.000	Vast 2,620%	Variabel (USD op 12 maand US CPI)	USD	17-10-2033	(79.177)	(0,03)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP INFLATIESWAPS					(79.177)	(0,03)
TOTAAL NIET-GEREALISEERD VERLIES OP SWAPS					(1.483.825)	(0,53)
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs EUR 321.880.488)					319.074.519	113,60
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA					(38.211.149)	(13,60)
EIGEN VERMOGEN					280.863.370	100,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

TOTAAL BELEGGINGEN	Marktwaaarde EUR	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs EUR 321.880.488)	317.680.371	113,11
Niet-gerealiseerde winst op futures	117.934	0,04
Niet-gerealiseerd verlies op futures	(143.704)	(0,05)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	1.255.659	0,44
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	(960.385)	(0,34)
Niet-gerealiseerde winst op swaps	2.608.469	0,93
Niet-gerealiseerd verlies op swaps	(1.483.825)	(0,53)
Overige activa en passiva	(38.211.149)	(13,60)
Eigen vermogen	280.863.370	100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Goldman Sachs & Co. LLC.

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Standard Chartered Bank en State Street Bank & Trust.

De tegenpartijen voor swaps waren Credit Suisse en Merrill Lynch International.

* Een gedeelte van deze effecten was uitgeleend op 30 november 2023. Zie toelichting 6.

^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

^(b) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde EUR	% van eigen vermogen	
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs							
Obligaties – 92,88%							
Oostenrijk							
600.000	ams-OSRAM AG	EUR	0,000%	05-03-2025	552.783	0,39	
651.000	ams-OSRAM AG	EUR	10,500%	30-03-2029	670.029	0,47	
709.000	Benteler International AG	EUR	9,375%	15-05-2028	747.059	0,52	
200.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	6,000%	Perp.	169.822	0,12	
					2.139.693	1,50	
België							
350.000	Ontex Group NV	EUR	3,500%	15-07-2026	329.931	0,23	
Kaaimaneilanden							
625.000	UPCB Finance VII Ltd.	EUR	3,625%	15-06-2029	575.106	0,40	
Finland							
200.000	Ahlstrom Holding 3 Oy	EUR	3,625%	04-02-2028	172.422	0,12	
Frankrijk							
1.000.000	Accor SA	EUR	7,250%	Perp.	1.049.330	0,74	
300.000	Air France-KLM	EUR	8,125%	31-05-2028	326.913	0,23	
340.000	Altice France SA	EUR	2,500%	15-01-2025	319.291	0,22	
685.000	Altice France SA	EUR	2,125%	15-02-2025	641.016	0,45	
522.000	Altice France SA	EUR	3,375%	15-01-2028	387.230	0,27	
115.000	Altice France SA	EUR	4,125%	15-01-2029	83.974	0,06	
300.000	Altice France SA ^(a)	USD	5,125%	15-07-2029	197.897	0,14	
200.000	Altice France SA	USD	5,125%	15-07-2029	131.931	0,09	
200.000	Atos SE	EUR	1,750%	07-05-2025	137.514	0,10	
500.000	Atos SE	EUR	1,000%	12-11-2029	236.225	0,17	
450.000	CAB SELAS	EUR	3,375%	01-02-2028	393.021	0,28	
800.000	Casino Guichard Perrachon SA	EUR	3,580%	07-02-2025	9.344	0,01	
500.000	Casino Guichard Perrachon SA	EUR	3,992%	Perp.	2.540	0,00	
200.000	Cerba Healthcare SACA	EUR	3,500%	31-05-2028	165.490	0,12	
300.000	Chrome Holdco SAS	EUR	5,000%	31-05-2029	213.315	0,15	
100.000	Constellium SE	EUR	4,250%	15-02-2026	99.319	0,07	
300.000	Constellium SE	EUR	3,125%	15-07-2029	267.465	0,19	
475.000	Crown European Holdings SA	EUR	5,000%	15-05-2028	483.982	0,34	
275.000	Derichebourg SA	EUR	2,250%	15-07-2028	248.300	0,17	
200.000	Electricite de France SA	EUR	5,375%	Perp.	199.252	0,14	
400.000	Electricite de France SA	EUR	2,625%	Perp.	345.160	0,24	
800.000	Electricite de France SA	EUR	2,875%	Perp.	719.904	0,51	
400.000	Electricite de France SA	EUR	3,375%	Perp.	334.264	0,23	
500.000	Electricite de France SA	EUR	5,000%	Perp.	490.950	0,34	
400.000	Electricite de France SA	GBP	6,000%	Perp.	443.966	0,31	
510.000	Elior Group SA	EUR	3,750%	15-07-2026	447.846	0,31	
200.000	Elis SA	EUR	1,000%	03-04-2025	191.520	0,13	
200.000	Elis SA	EUR	2,875%	15-02-2026	195.010	0,14	
100.000	Elis SA	EUR	4,125%	24-05-2027	100.012	0,07	
500.000	Elis SA	EUR	1,625%	03-04-2028	454.010	0,32	
140.000	Forvia SE	EUR	2,625%	15-06-2025	136.699	0,10	
504.000	Forvia SE	EUR	7,250%	15-06-2026	527.542	0,37	
500.000	Forvia SE	EUR	2,750%	15-02-2027	472.335	0,33	
725.000	Forvia SE	EUR	2,375%	15-06-2027	671.314	0,47	
455.000	Forvia SE	EUR	3,750%	15-06-2028	435.221	0,31	
500.000	Forvia SE	EUR	2,375%	15-06-2029	440.780	0,31	
612.000	Iliad Holding SASU	EUR	5,125%	15-10-2026	605.470	0,42	
+	375.000	Iliad Holding SASU	EUR	5,625%	15-10-2028	371.302	0,26
570.000	Kapla Holding SAS	EUR	3,375%	15-12-2026	533.965	0,37	
356.000	La Financiere Atalian SASU	EUR	5,125%	15-05-2025	262.582	0,18	
200.000	La Mondiale SAM	EUR	4,375%	Perp.	171.774	0,12	
100.000	Laboratoire Eimer Selas	EUR	5,000%	01-02-2029	78.903	0,06	
325.000	Loxam SAS	EUR	3,250%	14-01-2025	323.486	0,23	
230.000	Loxam SAS	EUR	2,875%	15-04-2026	217.654	0,15	
100.000	Loxam SAS	EUR	4,500%	15-02-2027	96.754	0,07	
250.000	Loxam SAS	EUR	5,750%	15-07-2027	233.860	0,16	
+	325.000	Midco GB SASU	EUR	7,750%	01-11-2027	314.922	0,22
100.000	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Salaries	EUR	3,500%	Perp.	72.076	0,05	
266.000	Paprec Holding SA	EUR	6,500%	17-11-2027	277.744	0,19	
250.000	Picard Groupe SAS	EUR	3,875%	01-07-2026	237.620	0,17	
741.000	Quatrim SAS	EUR	5,875%	15-01-2024	611.184	0,43	
400.000	RCI Banque SA	EUR	2,625%	18-02-2030	386.632	0,27	
500.000	Renault SA	EUR	2,375%	25-05-2026	475.285	0,33	

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde EUR	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Frankrijk – (vervolg)						
	200.000 Renault SA	EUR	2,500%	02-06-2027	186.966	0,13
	300.000 Renault SA	EUR	1,125%	04-10-2027	267.768	0,19
	200.000 Rexel SA	EUR	2,125%	15-06-2028	180.566	0,13
	675.000 Rexel SA	EUR	2,125%	15-12-2028	608.674	0,43
	150.000 SNF Group SACA	EUR	2,000%	01-02-2026	142.364	0,10
	580.000 SNF Group SACA	EUR	2,625%	01-02-2029	518.450	0,36
	200.000 Valeo SE	EUR	1,000%	03-08-2028	170.386	0,12
	300.000 Veolia Environnement SA	EUR	2,000%	Perp.	261.450	0,18
	100.000 Verallia SA	EUR	1,875%	10-11-2031	83.600	0,06
					19.691.319	13,81
Duitsland						
	875.000 Adler Pelzer Holding GmbH	EUR	9,500%	01-04-2027	844.506	0,59
+	200.000 APCOA Parking Holdings GmbH	EUR	4,625%	15-01-2027	183.474	0,13
	428.000 Cheplapharm Arzneimittel GmbH	USD	5,500%	15-01-2028	366.070	0,26
	225.000 Commerzbank AG	EUR	4,000%	30-03-2027	224.766	0,16
	200.000 Commerzbank AG	EUR	4,000%	05-12-2030	193.724	0,14
	300.000 Commerzbank AG	EUR	1,375%	29-12-2031	260.028	0,18
	200.000 Commerzbank AG	EUR	6,500%	06-12-2032	204.152	0,14
	200.000 Commerzbank AG	USD	7,000%	Perp.	172.835	0,12
+	455.000 Ctec II GmbH	EUR	5,250%	15-02-2030	386.736	0,27
	100.000 Deutsche Bank AG	EUR	4,500%	19-05-2026	100.391	0,07
	100.000 Deutsche Bank AG	EUR	1,875%	23-02-2028	91.641	0,06
	100.000 Deutsche Bank AG	EUR	5,625%	19-05-2031	99.043	0,07
	400.000 Deutsche Bank AG	USD	3,729%	14-01-2032	287.850	0,20
	400.000 Deutsche Bank AG	EUR	4,000%	24-06-2032	370.476	0,26
	500.000 Deutsche Lufthansa AG	EUR	3,000%	29-05-2026	482.380	0,34
	300.000 Deutsche Lufthansa AG	EUR	2,875%	16-05-2027	284.805	0,20
	400.000 Deutsche Lufthansa AG	EUR	3,750%	11-02-2028	389.168	0,27
	300.000 Deutsche Lufthansa AG	EUR	3,500%	14-07-2029	284.787	0,20
	331.000 Deutsche Lufthansa AG	EUR	4,382%	12-08-2075	315.281	0,22
	325.000 Douglas GmbH	EUR	6,000%	08-04-2026	316.732	0,22
	200.000 Gruenthal GmbH	EUR	4,125%	15-05-2028	191.496	0,13
	500.000 HT Troplast GmbH	EUR	9,375%	15-07-2028	493.535	0,35
	825.000 IHO Verwaltungs GmbH	EUR	3,875%	15-05-2027	785.788	0,55
	250.000 IHO Verwaltungs GmbH	EUR	8,750%	15-05-2028	267.643	0,19
	250.000 INEOS Styrolution Group GmbH	EUR	2,250%	16-01-2027	224.558	0,16
	200.000 Infineon Technologies AG	EUR	2,875%	Perp.	194.818	0,14
	109.202 Kirk Beauty SUN GmbH	EUR	8,250%	01-10-2026	100.791	0,07
	600.000 Mahle GmbH	EUR	2,375%	14-05-2028	491.112	0,34
	325.000 Novelis Sheet Ingot GmbH	EUR	3,375%	15-04-2029	292.672	0,21
+	642.000 ProGroup AG	EUR	3,000%	31-03-2026	611.633	0,43
	500.000 Schaeffler AG	EUR	2,750%	12-10-2025	487.545	0,34
	700.000 Schaeffler AG	EUR	3,375%	12-10-2028	661.143	0,46
	275.000 Standard Profil Automotive GmbH	EUR	6,250%	30-04-2026	211.288	0,15
	175.840 Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH	EUR	6,000%	30-07-2026	174.254	0,12
	1.401.000 Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	EUR	2,000%	15-07-2025	1.363.705	0,96
	425.000 thyssenkrupp AG	EUR	2,875%	22-02-2024	423.117	0,30
	690.000 TK Elevator Midco GmbH	EUR	4,375%	15-07-2027	654.368	0,46
	600.000 TUI AG	EUR	5,000%	16-04-2028	552.804	0,39
	660.000 TUI Cruises GmbH	EUR	6,500%	15-05-2026	641.593	0,45
	200.000 WEPA Hygieneprodukte GmbH	EUR	2,875%	15-12-2027	185.610	0,13
	200.000 ZF Finance GmbH	EUR	5,750%	03-08-2026	203.810	0,14
	300.000 ZF Finance GmbH	EUR	2,000%	06-05-2027	273.531	0,19
	600.000 ZF Finance GmbH	EUR	2,750%	25-05-2027	559.584	0,39
	900.000 ZF Finance GmbH	EUR	2,250%	03-05-2028	809.748	0,57
					16.714.991	11,72
Griekenland						
	1.295.000 Alpha Bank SA	EUR	6,875%	27-06-2029	1.334.964	0,94
	831.000 Piraeus Financial Holdings SA	EUR	8,750%	Perp.	785.752	0,55
					2.120.716	1,49
Hongarije						
	175.000 OTP Bank Nyrt	EUR	2,875%	15-07-2029	167.765	0,12
Ierland						
	250.000 AIB Group PLC	EUR	2,875%	30-05-2031	234.565	0,17
	100.000 Bank of Ireland Group PLC	EUR	1,375%	11-08-2031	91.178	0,06
	100.000 Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750%	01-03-2033	105.007	0,07

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Ierland – (vervolg)						
200.000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,000%	Perp.	194.114	0,14
100.000	James Hardie International Finance DAC	EUR	3,625%	01-10-2026	96.818	0,07
200.000	Motion Bondco DAC	EUR	4,500%	15-11-2027	174.638	0,12
100.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	GBP	4,875%	15-07-2028	101.260	0,07
					997.580	0,70
Eiland Man						
100.000	Playtech PLC	EUR	4,250%	07-03-2026	97.632	0,07
195.000	Playtech PLC	EUR	5,875%	28-06-2028	193.602	0,13
					291.234	0,20
Italië						
385.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,625%	25-01-2028	344.594	0,24
685.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000%	04-12-2028	608.938	0,43
250.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000%	15-01-2030	214.310	0,15
300.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	3,625%	24-09-2024	296.208	0,21
300.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	7,708%	18-01-2028	287.259	0,20
200.000	Banco BPM SpA	EUR	5,000%	14-09-2030	198.546	0,14
100.000	Banco BPM SpA	EUR	3,250%	14-01-2031	95.107	0,07
115.000	Banco BPM SpA	EUR	2,875%	29-06-2031	105.639	0,07
1.665.000	Banco BPM SpA	EUR	6,125%	Perp.	1.611.737	1,13
200.000	Banco BPM SpA	EUR	6,500%	Perp.	191.186	0,13
760.000	BPER Banca	EUR	3,875%	25-07-2032	678.422	0,48
100.000	Castor SpA	EUR	6,000%	15-02-2029	89.456	0,06
100.000	Conceria Pasubio SpA	EUR	8,455%	30-09-2028	96.700	0,07
355.000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA	EUR	5,625%	01-08-2027	327.576	0,23
525.000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	1,875%	08-07-2026	496.976	0,35
180.000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	1,625%	21-10-2028	162.059	0,11
200.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,375%	12-07-2029	198.770	0,14
300.000	Intesa Sanpaolo SpA	GBP	5,148%	10-06-2030	299.824	0,21
200.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,375%	Perp.	183.512	0,13
250.000	Intesa Sanpaolo Vita SpA	EUR	2,375%	22-12-2030	194.520	0,14
495.000	Itelyum Regeneration SpA	EUR	4,625%	01-10-2026	459.350	0,32
300.000	Mundys SpA	EUR	1,625%	03-02-2025	289.797	0,20
150.000	Nexi SpA	EUR	1,625%	30-04-2026	139.617	0,10
500.000	Pro-Gest SpA	EUR	3,250%	15-12-2024	273.215	0,19
325.000	TeamSystem SpA	EUR	3,500%	15-02-2028	288.431	0,20
500.000	Telecom Italia SpA	EUR	2,750%	15-04-2025	485.415	0,34
455.000	Telecom Italia SpA	EUR	2,875%	28-01-2026	437.555	0,31
703.000	Telecom Italia SpA	EUR	6,875%	15-02-2028	729.805	0,51
500.000	Telecom Italia SpA	EUR	1,625%	18-01-2029	416.060	0,29
200.000	Telecom Italia SpA	EUR	5,250%	17-03-2055	172.220	0,12
200.000	UniCredit SpA	EUR	2,731%	15-01-2032	181.600	0,13
350.000	UniCredit SpA	USD	5,459%	30-06-2035	280.263	0,20
200.000	Unipol Gruppo SpA	EUR	3,000%	18-03-2025	196.630	0,14
					11.031.297	7,74
Jersey						
398.143	Adient Global Holdings Ltd.	EUR	3,500%	15-08-2024	394.970	0,28
800.000	Avis Budget Finance PLC	EUR	7,250%	31-07-2030	813.984	0,57
150.000	CPUK Finance Ltd.	GBP	4,875%	28-02-2047	166.654	0,11
					1.375.608	0,96
Luxemburg						
350.000	Altice Financing SA	EUR	2,250%	15-01-2025	338.219	0,24
1.002.000	Altice Financing SA	EUR	3,000%	15-01-2028	843.163	0,59
617.000	Altice Finco SA	EUR	4,750%	15-01-2028	481.482	0,34
920.000	Altice France Holding SA	EUR	8,000%	15-05-2027	450.478	0,32
250.000	ARD Finance SA	EUR	5,000%	30-06-2027	132.653	0,09
500.000	Arena Luxembourg Finance SARL	EUR	1,875%	01-02-2028	436.745	0,31
500.000	Aroundtown SA	EUR	0,625%	09-07-2025	456.205	0,32
100.000	B&M European Value Retail SA	GBP	4,000%	15-11-2028	103.109	0,07
450.000	Cidron Aida Finco SARL	EUR	5,000%	01-04-2028	417.343	0,29
100.000	Cidron Aida Finco SARL	GBP	6,250%	01-04-2028	105.512	0,07
250.000	Cirsa Finance International SARL	EUR	4,500%	15-03-2027	235.817	0,17
100.000	Cirsa Finance International SARL	EUR	10,375%	30-11-2027	108.649	0,08
100.000	Cirsa Finance International SARL	EUR	7,875%	31-07-2028	102.829	0,07
440.000	Dana Financing Luxembourg SARL	EUR	3,000%	15-07-2029	377.199	0,26
480.000	InPost SA	EUR	2,250%	15-07-2027	435.336	0,31
728.000	Kleopatra Finco SARL	EUR	4,250%	01-03-2026	592.818	0,42

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde EUR	% van eigen vermogen	
Obligaties – (vervolg)							
Luxemburg – (vervolg)							
	300.000	Kleopatra Holdings 2 SCA	EUR	6,500%	01-09-2026	171.993	0,12
	846.789	LHMC Finco 2 SARL	EUR	7,250%	02-10-2025	838.812	0,59
+	745.000	Lune Holdings SARL	EUR	5,625%	15-11-2028	590.927	0,41
	650.000	Matterhorn Telecom SA	EUR	3,125%	15-09-2026	625.345	0,44
	100.000	Picard Bondco SA	EUR	5,375%	01-07-2027	91.577	0,06
	100.000	Sani / Ikos Financial Holdings 1 SARL	EUR	5,625%	15-12-2026	93.030	0,06
	625.000	Summer BC Holdco B SARL	EUR	5,750%	31-10-2026	594.519	0,42
	565.000	Telecom Italia Finance SA	EUR	7,750%	24-01-2033	638.490	0,45
	300.000	Telenet Finance Luxembourg Notes SARL	EUR	3,500%	01-03-2028	279.144	0,20
	200.000	Telenet Finance Luxembourg Notes SARL	USD	5,500%	01-03-2028	169.126	0,12
+	300.000	Vivion Investments SARL	EUR	3,000%	08-08-2024	277.575	0,19
	240.000	Vivion Investments SARL	EUR	6,500%	31-08-2028	185.345	0,13
					10.173.440	7,14	
Mexico							
	200.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	5,875%	Perp.	164.639	0,12
Nederland							
	200.000	Achmea BV	EUR	4,625%	Perp.	163.626	0,11
	300.000	Ashland Services BV	EUR	2,000%	30-01-2028	269.304	0,19
	400.000	Goodyear Europe BV	EUR	2,750%	15-08-2028	354.812	0,25
	483.000	GTCR W-2 Merger Sub LLC / GTCR W Dutch Finance Sub BV	GBP	8,500%	15-01-2031	581.774	0,41
	218.182	Kongsberg Actuation Systems BV	EUR	5,000%	15-07-2025	213.081	0,15
	700.000	LeasePlan Corp. NV	EUR	7,375%	Perp.	702.121	0,49
+	525.000	Nobian Finance BV	EUR	3,625%	15-07-2026	481.393	0,34
	100.000	OI European Group BV	EUR	2,875%	15-02-2025	98.563	0,07
	265.000	OI European Group BV	EUR	6,250%	15-05-2028	272.184	0,19
	125.000	Q-Park Holding I BV	EUR	1,500%	01-03-2025	122.248	0,09
	455.000	Q-Park Holding I BV	EUR	2,000%	01-03-2027	421.689	0,30
	200.000	Repsol International Finance BV	EUR	2,500%	Perp.	181.532	0,13
	275.000	Repsol International Finance BV	EUR	3,750%	Perp.	265.158	0,19
	725.000	Repsol International Finance BV	EUR	4,247%	Perp.	680.325	0,48
+	1.219.000	Sigma Holdco BV	EUR	5,750%	15-05-2026	1.034.285	0,73
	235.000	Sigma Holdco BV ^(e)	USD	7,875%	15-05-2026	185.600	0,13
	200.000	Telefonica Europe BV	EUR	2,376%	Perp.	164.452	0,12
	100.000	Telefonica Europe BV	EUR	2,502%	Perp.	89.975	0,06
	400.000	Telefonica Europe BV	EUR	3,875%	Perp.	378.516	0,27
	300.000	Telefonica Europe BV	EUR	4,375%	Perp.	296.253	0,21
	1.600.000	Telefonica Europe BV	EUR	6,750%	Perp.	1.624.688	1,14
	100.000	Telefonica Europe BV—Series NC5	EUR	3,000%	Perp.	99.977	0,07
	300.000	TenneT Holding BV	EUR	2,374%	Perp.	289.224	0,20
	903.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	1,125%	15-10-2024	873.788	0,61
	205.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	4,500%	01-03-2025	204.061	0,14
	245.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	1,875%	31-03-2027	217.744	0,15
	320.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	3,750%	09-05-2027	302.118	0,21
	230.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	7,375%	15-09-2029	242.098	0,17
	300.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	3,150%	01-10-2026	250.483	0,18
	250.000	Titan Holdings II BV	EUR	5,125%	15-07-2029	209.252	0,15
	392.000	TMNL Holding BV	EUR	3,750%	15-01-2029	363.251	0,25
	565.000	Trivium Packaging Finance BV	EUR	3,750%	15-08-2026	536.897	0,38
	838.000	United Group BV	EUR	3,125%	15-02-2026	795.983	0,56
	150.000	United Group BV	EUR	4,625%	15-08-2028	135.553	0,09
	300.000	VZ Secured Financing BV	EUR	3,500%	15-01-2032	248.127	0,17
	200.000	Wintershall Dea Finance 2 BV—Series NC8	EUR	3,000%	Perp.	173.704	0,12
	100.000	Wintershall Dea Finance BV—Series NC5	EUR	2,499%	Perp.	91.711	0,06
	485.000	WP/AP Telecom Holdings III BV	EUR	5,500%	15-01-2030	429.836	0,30
	800.000	ZF Europe Finance BV	EUR	2,500%	23-10-2027	731.624	0,51
	100.000	ZF Europe Finance BV	EUR	6,125%	13-03-2029	104.321	0,07
	710.000	Ziggo Bond Co. BV	EUR	3,375%	28-02-2030	561.937	0,39
	350.000	Ziggo BV	EUR	2,875%	15-01-2030	296.786	0,21
					15.740.054	11,04	
Noorwegen							
	375.000	Adevinta ASA	EUR	3,000%	15-11-2027	373.616	0,26
Panama							
	815.000	Carnival Corp.	EUR	7,625%	01-03-2026	827.942	0,58
Portugal							
	200.000	Banco Comercial Portugues SA	EUR	1,750%	07-04-2028	182.524	0,13
	500.000	Banco Comercial Portugues SA	EUR	3,871%	27-03-2030	477.965	0,34

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Portugal – (vervolg)						
200.000	Banco Comercial Portugues SA	EUR	4,000%	17-05-2032	177.626	0,12
300.000	EDP - Energias de Portugal SA	EUR	1,700%	20-07-2080	283.572	0,20
					1.121.687	0,79
Roemenië						
200.000	RCS & RDS SA	EUR	2,500%	05-02-2025	194.411	0,14
300.000	RCS & RDS SA	EUR	3,250%	05-02-2028	259.097	0,18
					453.508	0,32
Spanje						
200.000	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	1,750%	09-03-2028	171.174	0,12
400.000	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	5,250%	27-11-2031	348.980	0,25
100.000	Banco de Sabadell SA	EUR	2,625%	24-03-2026	97.309	0,07
200.000	Banco de Sabadell SA	EUR	5,625%	06-05-2026	202.088	0,14
300.000	Banco de Sabadell SA	EUR	5,375%	12-12-2028	300.300	0,21
200.000	Banco de Sabadell SA	EUR	2,000%	17-01-2030	190.274	0,13
300.000	Banco de Sabadell SA	EUR	2,500%	15-04-2031	277.404	0,20
200.000	Banco de Sabadell SA	EUR	5,000%	Perp.	161.798	0,11
500.000	Cellnex Finance Co. SA	EUR	1,250%	15-01-2029	433.875	0,30
500.000	Cellnex Telecom SA	EUR	2,375%	16-01-2024	498.810	0,35
900.000	Cellnex Telecom SA	EUR	1,875%	26-06-2029	797.166	0,56
300.000	Cellnex Telecom SA	EUR	1,750%	23-10-2030	254.811	0,18
500.000	eDreams ODIGEO SA	EUR	5,500%	15-07-2027	482.905	0,34
375.000	Gestamp Automocion SA	EUR	3,250%	30-04-2026	366.990	0,26
200.000	Grifols SA	EUR	1,625%	15-02-2025	195.010	0,14
300.000	Grifols SA	EUR	3,200%	01-05-2025	292.560	0,21
200.000	Grifols SA	EUR	2,250%	15-11-2027	183.310	0,13
935.000	Grifols SA	EUR	3,875%	15-10-2028	825.175	0,58
410.000	Grupo Antolin-Irausa SA	EUR	3,500%	30-04-2028	289.489	0,20
100.000	Ibercaja Banco SA	EUR	3,750%	15-06-2025	99.355	0,07
400.000	Ibercaja Banco SA	EUR	2,750%	23-07-2030	373.040	0,26
200.000	Iberdrola Finanzas SA	EUR	1,575%	Perp.	173.810	0,12
600.000	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	2,750%	25-03-2025	587.850	0,41
100.000	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	1,500%	04-07-2027	90.628	0,06
1.170.000	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000%	18-09-2027	1.116.379	0,78
300.000	Unicaja Banco SA	EUR	3,125%	19-07-2032	256.962	0,18
250.000	Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA	EUR	5,250%	01-04-2026	235.997	0,17
					9.303.449	6,53
Obligaties van supranationale organisaties						
325.000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. / Atlas Luxco 4 SARL	EUR	3,625%	01-06-2028	278.860	0,20
350.000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. / Atlas Luxco 4 SARL	GBP	4,875%	01-06-2028	331.213	0,23
775.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	EUR	3,000%	01-09-2029	599.687	0,42
780.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	EUR	2,125%	15-08-2026	691.860	0,49
200.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	GBP	4,750%	15-07-2027	166.160	0,12
400.000	Canpack SA / Canpack US LLC	EUR	2,375%	01-11-2027	348.260	0,24
225.000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co.	EUR	4,375%	15-05-2026	221.193	0,15
100.000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co.	USD	8,500%	15-05-2027	92.579	0,06
					2.729.812	1,91
Zweden						
525.000	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,625%	Perp.	197.967	0,14
200.000	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,000%	Perp.	70.302	0,05
200.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	EUR	1,750%	14-01-2025	168.906	0,12
400.000	Verisure Holding AB	EUR	3,875%	15-07-2026	386.492	0,27
550.000	Verisure Holding AB	EUR	3,250%	15-02-2027	513.970	0,36
100.000	Verisure Holding AB	EUR	7,125%	01-02-2028	103.744	0,07
125.000	Verisure Midholding AB	EUR	5,250%	15-02-2029	114.925	0,08
+ 490.000	Volvo Car AB	EUR	4,250%	31-05-2028	485.330	0,34
					2.041.636	1,43
Zwitserland						
300.000	Credit Suisse AG	USD	2,950%	09-04-2025	263.856	0,19
Verenigd Koninkrijk						
100.000	Agps Bondco PLC	EUR	6,000%	05-08-2025	38.980	0,03
200.000	Agps Bondco PLC	EUR	4,625%	14-01-2026	76.400	0,05

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde EUR	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigd Koninkrijk – (vervolg)						
700.000	Agps Bondco PLC	EUR	5,000%	27-04-2027	237.048	0,17
200.000	Barclays PLC	GBP	5,875%	Perp.	221.043	0,16
200.000	Barclays PLC	USD	8,000%	Perp.	171.297	0,12
500.000	BCP V Modular Services Finance II PLC	EUR	4,750%	30-11-2028	445.580	0,31
100.000	BCP V Modular Services Finance PLC	EUR	6,750%	30-11-2029	76.813	0,05
800.000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	3,250%	16-02-2026	846.921	0,59
623.000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	4,500%	16-02-2026	675.339	0,47
175.000	Bellis Finco PLC	GBP	4,000%	16-02-2027	171.553	0,12
320.000	Boparan Finance PLC	GBP	7,625%	30-11-2025	303.460	0,21
325.000	BP Capital Markets PLC	EUR	3,625%	Perp.	294.034	0,21
200.000	BUFA Finance PLC	GBP	4,000%	Perp.	152.824	0,11
100.000	Carnival PLC	EUR	1,000%	28-10-2029	69.053	0,05
400.000	Constellation Automotive Financing PLC	GBP	4,875%	15-07-2027	365.075	0,26
627.000	Deuce Finco PLC	GBP	5,500%	15-06-2027	656.684	0,46
250.000	Direct Line Insurance Group PLC	GBP	4,750%	Perp.	222.165	0,16
528.000	EC Finance PLC	EUR	3,000%	15-10-2026	500.761	0,35
141.771	eG Global Finance PLC	EUR	6,250%	30-10-2025	141.771	0,10
426.000	eG Global Finance PLC	EUR	11,000%	30-11-2028	438.290	0,31
250.000	Gatwick Airport Finance PLC	GBP	4,375%	07-04-2026	273.951	0,19
250.000	Heathrow Finance PLC	GBP	5,750%	03-03-2025	285.427	0,20
200.000	Heathrow Finance PLC	GBP	3,875%	01-03-2027	209.538	0,15
300.000	Iceland Bondco PLC	GBP	10,875%	15-12-2027	358.458	0,25
150.000	International Game Technology PLC	EUR	3,500%	15-06-2026	147.402	0,10
100.000	International Game Technology PLC	EUR	2,375%	15-04-2028	91.230	0,06
250.000	Iron Mountain UK PLC	GBP	3,875%	15-11-2025	277.354	0,20
505.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	EUR	2,200%	15-01-2024	503.561	0,35
100.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	EUR	4,500%	15-07-2028	96.856	0,07
465.000	Maison Finco PLC	GBP	6,000%	31-10-2027	448.263	0,31
242.000	Maryland Bidco Ltd.	GBP	10,000%	26-01-2028	239.136	0,17
150.000	Mobico Group PLC	GBP	4,250%	Perp.	151.171	0,11
200.000	NGG Finance PLC	EUR	2,125%	05-09-2082	177.524	0,12
200.000	Ocado Group PLC	GBP	3,875%	08-10-2026	193.183	0,14
511.000	Pinewood Finance Co. Ltd.	GBP	3,250%	30-09-2025	568.201	0,40
400.000	Pinewood Finance Co. Ltd.	GBP	3,625%	15-11-2027	419.048	0,29
250.000	Premier Foods Finance PLC	GBP	3,500%	15-10-2026	268.618	0,19
275.000	Punch Finance PLC	GBP	6,125%	30-06-2026	286.523	0,20
585.000	Rolls-Royce PLC	EUR	0,875%	09-05-2024	576.658	0,40
200.000	Rolls-Royce PLC	EUR	4,625%	16-02-2026	200.676	0,14
750.000	Rolls-Royce PLC	GBP	3,375%	18-06-2026	816.836	0,57
100.000	Rolls-Royce PLC	GBP	5,750%	15-10-2027	115.135	0,08
325.000	Rothsay Life PLC—Series NC6	USD	4,875%	Perp.	230.661	0,16
350.000	SIG PLC	EUR	5,250%	30-11-2026	299.698	0,21
200.000	Standard Chartered PLC	USD	4,750%	Perp.	139.661	0,10
475.000	Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC	GBP	8,250%	31-07-2025	519.386	0,36
400.000	Synthomer PLC	EUR	3,875%	01-07-2025	395.872	0,28
100.000	Thames Water Kemble Finance PLC	GBP	4,625%	19-05-2026	70.817	0,05
560.000	TI Automotive Finance PLC	EUR	3,750%	15-04-2029	498.562	0,35
100.000	Travis Perkins PLC	GBP	3,750%	17-02-2026	107.098	0,08
300.000	Utmost Group PLC	GBP	6,125%	Perp.	262.774	0,18
1.016.000	Virgin Media Secured Finance PLC	GBP	5,000%	15-04-2027	1.131.271	0,79
100.000	Virgin Media Secured Finance PLC	GBP	5,250%	15-05-2029	103.813	0,07
100.000	Virgin Media Secured Finance PLC	GBP	4,250%	15-01-2030	97.629	0,07
200.000	Virgin Money UK PLC	GBP	9,250%	Perp.	231.680	0,16
400.000	Vmed O2 UK Financing I PLC	GBP	4,000%	31-01-2029	395.904	0,28
390.000	Vmed O2 UK Financing I PLC	EUR	3,250%	31-01-2031	335.392	0,24
290.000	Vmed O2 UK Financing I PLC	GBP	4,500%	15-07-2031	277.397	0,20
650.000	Vodafone Group PLC	GBP	4,875%	03-10-2078	727.862	0,51
100.000	Vodafone Group PLC	EUR	2,625%	27-08-2080	93.328	0,07
100.000	Vodafone Group PLC	EUR	3,000%	27-08-2080	84.873	0,06
1.000.000	Vodafone Group PLC	EUR	6,500%	30-08-2084	1.038.110	0,73
395.000	Zenith Finco PLC	GBP	6,500%	30-06-2027	376.746	0,26
					20.228.374	14,19
Verenigde Staten						
251.000	ADT Security Corp.	USD	4,125%	01-08-2029	204.907	0,14
21.000	Arches Buyer, Inc.	USD	6,125%	01-12-2028	16.541	0,01
590.000	Avantor Funding, Inc.	EUR	3,875%	15-07-2028	562.128	0,39
130.000	Ball Corp.	USD	4,875%	15-03-2026	116.970	0,08
500.000	Ball Corp.	EUR	1,500%	15-03-2027	460.400	0,32
200.000	Ball Corp.	USD	2,875%	15-08-2030	152.267	0,11

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
300.000	Belden, Inc.	EUR	3,875%	15-03-2028	286.311	0,20
410.000	Belden, Inc.	EUR	3,375%	15-07-2031	350.993	0,25
200.000	Boxer Parent Co., Inc.	EUR	6,500%	02-10-2025	199.770	0,14
200.000	Catalent Pharma Solutions, Inc.	EUR	2,375%	01-03-2028	169.728	0,12
690.000	Chemours Co.	EUR	4,000%	15-05-2026	662.359	0,46
500.000	Coty, Inc.	EUR	3,875%	15-04-2026	495.175	0,35
100.000	Encore Capital Group, Inc.	GBP	5,375%	15-02-2026	108.060	0,08
100.000	Encore Capital Group, Inc.	GBP	4,250%	01-06-2028	95.781	0,07
93.000	Ford Motor Co.	USD	3,250%	12-02-2032	68.216	0,05
531.000	Ford Motor Credit Co. LLC	GBP	2,748%	14-06-2024	603.562	0,42
916.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	1,744%	19-07-2024	900.437	0,63
845.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	2,386%	17-02-2026	810.955	0,57
600.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867%	03-08-2027	605.028	0,42
220.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	6,125%	15-05-2028	232.800	0,16
100.000	Graphic Packaging International LLC	EUR	2,625%	01-02-2029	89.003	0,06
230.000	IQVIA, Inc.	EUR	2,875%	15-09-2025	225.361	0,16
650.000	IQVIA, Inc.	EUR	2,250%	15-01-2028	597.018	0,42
300.000	IQVIA, Inc.	EUR	2,875%	15-06-2028	278.682	0,20
100.000	IQVIA, Inc.	EUR	2,250%	15-03-2029	88.929	0,06
200.000	Liberty Mutual Group, Inc.	EUR	3,625%	23-05-2059	194.592	0,14
175.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	2,550%	05-12-2023	202.552	0,14
200.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	4,625%	01-08-2029	131.625	0,09
565.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	3,375%	24-04-2030	387.493	0,27
80.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	3,500%	15-03-2031	45.360	0,03
100.000	Olympus Water US Holding Corp.	EUR	3,875%	01-10-2028	86.469	0,06
900.000	Olympus Water US Holding Corp.	EUR	9,625%	15-11-2028	925.731	0,65
450.000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	EUR	2,875%	30-04-2028	400.824	0,28
100.000	Primo Water Holdings, Inc.	EUR	3,875%	31-10-2028	93.362	0,07
795.000	Silgan Holdings, Inc.	EUR	3,250%	15-03-2025	782.940	0,55
325.000	Silgan Holdings, Inc.	EUR	2,250%	01-06-2028	289.113	0,20
300.000	Spectrum Brands, Inc.	EUR	4,000%	01-10-2026	294.591	0,21
500.000	Standard Industries, Inc.	EUR	2,250%	21-11-2026	458.865	0,32
300.000	UGI International LLC	EUR	2,500%	01-12-2029	251.163	0,18
200.000	WMG Acquisition Corp.	EUR	2,750%	15-07-2028	187.798	0,13
335.000	WMG Acquisition Corp.	EUR	2,250%	15-08-2031	281.005	0,20
					13.394.864	9,39
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs EUR 141.160.706)					132.424.539	92,88
Beleggingsfondsen – 2,88%						
Ierland						
405	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (Categorie kapitalisatieaandelen X) ^(b)				4.104.648	2,88
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs EUR 4.089.778)					4.104.648	2,88
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs EUR 145.250.484)					136.529.187	95,76
Overdraagbare effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties – 1,33%						
Canada						
325.000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15-10-2030	256.178	0,18
Frankrijk						
250.000	Constellium SE ^(a)	USD	5,875%	15-02-2026	227.120	0,16
Italië						
400.000	Intesa Sanpaolo SpA ^(a)	USD	4,198%	01-06-2032	283.677	0,20
Luxemburg						
200.000	Altice Financing SA ^(a)	USD	5,000%	15-01-2028	157.527	0,11
200.000	Telenet Finance Luxembourg Notes SARL ^(a)	USD	5,500%	01-03-2028	169.126	0,12
					326.653	0,23

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Zwitserland						
315.000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,250%	Perp.	302.061	0,21
Verenigde Staten						
155.000	Allen Media LLC / Allen Media Co-Issuer, Inc. ^(a)	USD	10,500%	15-02-2028	73.019	0,05
129.000	Arches Buyer, Inc. ^(a)	USD	6,125%	01-12-2028	101.609	0,07
232.000	Prime Security Services Borrower LLC ^(a)	USD	6,250%	15-01-2028	204.880	0,14
142.000	Spectrum Brands, Inc. ^(a)	USD	5,000%	01-10-2029	120.787	0,09
					500.295	0,35
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs EUR 2.052.974)					1.895.984	1,33
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLAMENTEERDE MARKT (kostprijs EUR 2.052.974)					1.895.984	1,33
Overige overdraagbare effecten						
Gewone aandelen – 0,04%						
Verenigd Koninkrijk						
6.375	Holdco New Ord				51.282	0,04
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs EUR 56.173)					51.282	0,04
TOTAAL OVERIGE OVERDRAAGBARE EFFECTEN (kostprijs EUR 56.173)					51.282	0,04
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs EUR 147.359.631)					138.476.453	97,13
Futures – (0,02%)						
Aantal contracten	Beschrijving effect			Verplichtingen marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van eigen vermogen
USD						
1	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024	USD	Long	187.445	630	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES					630	0,00
Aantal contracten	Beschrijving effect			Verplichtingen marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van eigen vermogen
USD						
(2)	US Treasury Long Bond Futures 19/03/2024	USD	Short	(213.699)	(1.561)	(0,00)
(18)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	USD	Short	(1.811.921)	(11.731)	(0,01)
(14)	US Treasury Notes 5YR Futures 28/03/2024	USD	Short	(1.371.273)	(5.514)	(0,01)
(1)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	USD	Short	(113.037)	(1.361)	(0,00)
				(3.509.930)	(20.167)	(0,02)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURES					(20.167)	(0,02)
Valutatermijncontracten – 0,01%						
Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van eigen vermogen
EUR	6.127.203	USD	6.548.955	06-12-2023	124.412	0,09
USD	158.361	EUR	144.511	06-12-2023	644	0,00
EUR	15.727.941	USD	16.656.346	10-01-2024	485.411	0,34
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					610.467	0,43

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Valutatermijncontracten – (vervolg)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van eigen vermogen
EUR	564.120	GBP	493.514	10-01-2024	(6.311)	(0,00)
USD	16.656.346	GBP	13.697.968	10-01-2024	(590.336)	(0,42)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					(596.647)	(0,42)

Valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën – 0,19%

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van eigen vermogen
EUR	125.673	USD	132.881	06-12-2023	3.874	0,00
PLN	2.508.743	EUR	542.126	18-12-2023	33.233	0,02
GBP	48.332	EUR	55.365	10-01-2024	499	0,00
GBP	290.300	USD	353.232	10-01-2024	12.295	0,01
SEK	306.582.546	EUR	26.296.952	30-01-2024	476.099	0,34
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					526.000	0,37

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van eigen vermogen
USD	13.408.737	EUR	12.534.713	06-12-2023	(244.226)	(0,17)
EUR	5.556	PLN	25.418	18-12-2023	(273)	(0,00)
USD	353.232	EUR	333.477	10-01-2024	(10.228)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					(254.727)	(0,18)

Swaps – 0,06%

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van eigen vermogen
Renteswaps						
8.530.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,500%	EUR	20-12-2025	59.733	0,04
4.170.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,250%	EUR	20-12-2026	45.712	0,03
230.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,250%	EUR	20-12-2033	3.923	0,01
NIET-GEREALISEERDE WINST OP RENTESWAPS					109.368	0,08
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPS					109.368	0,08

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van eigen vermogen
Renteswaps						
1.440.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2028	(25.908)	(0,02)
90.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2030	(1.410)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP RENTESWAPS					(27.318)	(0,02)
TOTAAL NIET-GEREALISEERD VERLIES OP SWAPS					(27.318)	(0,02)

MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs EUR 147.359.631)					138.824.059	97,37
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA					3.749.426	2,63
EIGEN VERMOGEN					142.573.485	100,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

TOTAAL BELEGGINGEN	Marktwaaarde EUR	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs EUR 147.359.631)	138.476.453	97,13
Niet-gerealiseerde winst op futures	630	0,00
Niet-gerealiseerd verlies op futures	(20.167)	(0,02)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	610.467	0,43
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	(596.647)	(0,42)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	526.000	0,37
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	(254.727)	(0,18)
Niet-gerealiseerde winst op swaps	109.368	0,08
Niet-gerealiseerd verlies op swaps	(27.318)	(0,02)
Overige activa en passiva	3.749.426	2,63
Eigen vermogen	142.573.485	100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Goldman Sachs International.

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust.

De tegenpartij voor swaps was Merrill Lynch International.

* Een gedeelte van deze effecten was uitgeleend op 30 november 2023. Zie toelichting 6.

^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

^(b) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs						
Obligaties – 90,83%						
Argentinië						
200.000	Argentina Government International Bond	USD	0,750%	09-07-2030	72.217	0,29
Australië						
50.000	Westpac Banking Corp.	USD	2,894%	04-02-2030	47.802	0,19
Benin						
100.000	Benin Government International Bond	EUR	4,875%	19-01-2032	86.590	0,34
Brazilië						
200.000	Banco do Brasil SA	USD	6,250%	Perp.	192.588	0,76
Canada						
57.000	Bausch Health Cos., Inc.	USD	6,125%	01-02-2027	32.087	0,13
50.000	Enbridge, Inc.	USD	6,000%	15-11-2028	51.381	0,20
50.000	Enbridge, Inc.	USD	5,700%	08-03-2033	50.131	0,20
20.000	Garda World Security Corp.	USD	7,750%	15-02-2028	20.109	0,08
166.000	GFL Environmental, Inc.	USD	4,000%	01-08-2028	148.772	0,59
85.000	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc. / Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC	USD	6,000%	15-09-2028	76.371	0,30
					378.851	1,50
Kaaimaneilanden						
20.000	Transocean Titan Financing Ltd.	USD	8,375%	01-02-2028	20.486	0,08
158.000	Transocean, Inc.	USD	11,500%	30-01-2027	164.529	0,65
9.500	Transocean, Inc.	USD	8,750%	15-02-2030	9.751	0,04
					194.766	0,77
Colombia						
90.000	Ecopetrol SA	USD	6,875%	29-04-2030	85.103	0,34
Dominicaanse Republiek						
150.000	Dominican Republic International Bond	USD	4,875%	23-09-2032	129.866	0,52
Finland						
100.000	Neste Oyj	EUR	3,875%	21-05-2031	109.634	0,43
100.000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,750%	01-06-2030	110.349	0,44
					219.983	0,87
Frankrijk						
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125%	13-03-2029	110.818	0,44
100.000	BNP Paribas SA	EUR	3,875%	23-02-2029	109.416	0,43
100.000	BPCE SA	EUR	5,750%	01-06-2033	111.949	0,45
200.000	Credit Agricole SA	EUR	3,875%	20-04-2031	218.966	0,87
75.000	Electricite de France SA	GBP	5,875%	18-07-2031	95.609	0,38
200.000	La Mondiale SAM	EUR	0,750%	20-04-2026	201.843	0,80
100.000	Sogecap SA	EUR	6,500%	16-05-2044	111.728	0,44
100.000	Veolia Environnement SA	EUR	0,800%	15-01-2032	87.661	0,35
					1.047.990	4,16
Duitsland						
300.000	Deutsche Bank AG	USD	2,129%	24-11-2026	275.097	1,09
100.000	Deutsche Bank AG	EUR	5,000%	05-09-2030	109.058	0,44
220.000	TK Elevator Holdco GmbH	USD	7,625%	15-07-2028	208.835	0,83
100.000	TUI Cruises GmbH	EUR	6,500%	15-05-2026	106.048	0,42
					699.038	2,78
India						
200.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,000%	30-07-2027	173.197	0,69
Indonesië						
200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	2,550%	09-06-2031	167.752	0,67
Ierland						
100.000	AIB Group PLC	EUR	2,875%	30-05-2031	102.355	0,41
175.000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	1,875%	05-06-2026	184.027	0,73
100.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625%	25-04-2028	113.223	0,45
					399.605	1,59
Eiland Man						
200.000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250%	24-01-2027	189.147	0,75

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Italië						
100.000	Enel SpA	EUR	6,625%	Perp.	113.164	0,45
Japan						
100.000	ORIX Corp.	EUR	4,477%	01-06-2028	112.155	0,45
Kazachstan						
200.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	3,500%	14-04-2033	156.250	0,62
Luxemburg						
100.000	Altice France Holding SA	EUR	8,000%	15-05-2027	53.416	0,21
200.000	Logicor Financing SARL	EUR	3,250%	13-11-2028	198.094	0,79
200.000	MHP Lux SA	USD	6,950%	03-04-2026	151.035	0,60
					402.545	1,60
Mexico						
200.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	7,625%	Perp.	186.834	0,74
200.000	BBVA Bancomer SA	USD	5,125%	18-01-2033	179.830	0,72
200.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500%	31-10-2046	156.657	0,62
400.000	Mexico Government International Bond	USD	2,659%	24-05-2031	327.862	1,30
200.000	Trust Fibra Uno	USD	4,869%	15-01-2030	177.386	0,71
					1.028.569	4,09
Marokko						
200.000	Morocco Government International Bond	USD	3,000%	15-12-2032	158.250	0,63
Nederland						
200.000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,250%	Perp.	187.694	0,75
50.000	Deutsche Telekom International Finance BV	USD	8,750%	15-06-2030	59.062	0,23
74.000	Elastic NV	USD	4,125%	15-07-2029	65.931	0,26
105.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000%	13-04-2028	78.730	0,31
200.000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000%	18-09-2027	176.000	0,70
200.000	ING Groep NV	USD	4,017%	28-03-2028	189.862	0,75
100.000	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231%	29-09-2030	112.056	0,45
200.000	Metinvest BV	USD	7,650%	01-10-2027	127.809	0,51
168.118	MV24 Capital BV	USD	6,748%	01-06-2034	151.726	0,60
300.000	Prosus NV	EUR	2,031%	03-08-2032	241.380	0,96
100.000	United Group BV	EUR	4,625%	15-08-2028	98.583	0,39
100.000	Ziggo BV	EUR	2,875%	15-01-2030	92.504	0,37
					1.581.337	6,28
Panama						
215.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	4,000%	11-08-2041	157.592	0,63
15.000	Carnival Corp.	USD	7,000%	15-08-2029	15.293	0,06
					172.885	0,69
Puerto Rico						
70.000	Popular, Inc.	USD	7,250%	13-03-2028	70.067	0,28
Roemenië						
200.000	Romania Government International Bond	EUR	2,875%	26-05-2028	198.953	0,79
30.000	Romania Government International Bond	EUR	2,625%	02-12-2040	20.086	0,08
					219.039	0,87
Singapore						
3.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	4,750%	19-05-2033	2.918	0,01
Spanje						
100.000	Banco Santander SA	GBP	2,250%	04-10-2032	105.605	0,42
100.000	CaixaBank SA	EUR	3,750%	15-02-2029	108.680	0,43
100.000	CaixaBank SA	EUR	4,250%	06-09-2030	110.348	0,44
					324.633	1,29
Obligaties van supranationale organisaties						
200.000	African Export-Import Bank	USD	3,798%	17-05-2031	162.842	0,64
67.682	American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	USD	5,750%	20-04-2029	64.801	0,26
143.000	Titan Acquisition Ltd. / Titan Co-Borrower LLC	USD	7,750%	15-04-2026	141.775	0,56
12.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc.	USD	7,875%	01-05-2027	9.597	0,04
102.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc.	USD	6,375%	01-02-2030	67.787	0,27
					446.802	1,77
Zweden						
200.000	Verisure Midholding AB	EUR	5,250%	15-02-2029	200.595	0,80

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Zwitserland						
100.000	UBS Group AG	EUR	7,750%	01-03-2029	122.970	0,49
Turkije						
200.000	Turkey Government International Bond	USD	7,625%	26-04-2029	198.625	0,79
Oekraïne						
200.000	Ukraine Government International Bond	USD	7,750%	01-09-2028	56.450	0,22
Verenigde Arabische Emiraten						
200.000	NBK Tier 1 Ltd.	USD	3,625%	Perp.	175.750	0,70
Verenigd Koninkrijk						
200.000	Barclays PLC	USD	3,650%	16-03-2025	194.208	0,77
200.000	Barclays PLC	USD	2,279%	24-11-2027	179.268	0,71
40.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	USD	8,125%	30-03-2029	40.861	0,16
200.000	NatWest Group PLC	USD	3,073%	22-05-2028	182.190	0,72
100.000	Pension Insurance Corp. PLC	GBP	4,625%	07-05-2031	106.916	0,43
91.000	TechnipFMC PLC	USD	6,500%	01-02-2026	90.630	0,36
200.000	Virgin Money UK PLC	GBP	9,250%	Perp.	252.740	1,01
62.000	Vodafone Group PLC	USD	7,000%	04-04-2079	62.727	0,25
25.000	Vodafone Group PLC	USD	4,125%	04-06-2081	20.072	0,08
					1.129.612	4,49
Verenigde Staten						
25.000	AbbVie, Inc.	USD	3,200%	21-11-2029	22.695	0,09
21.000	Acadia Healthcare Co., Inc.	USD	5,000%	15-04-2029	19.491	0,08
74.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc.	USD	6,000%	01-08-2029	64.099	0,26
39.000	AdaptHealth LLC	USD	5,125%	01-03-2030	31.220	0,12
53.000	AG Issuer LLC	USD	6,250%	01-03-2028	51.258	0,20
12.000	AG TTMT Escrow Issuer LLC	USD	8,625%	30-09-2027	12.487	0,05
175.000	Air Lease Corp.	USD	2,875%	15-01-2026	164.698	0,65
22.000	Allegiant Travel Co.	USD	7,250%	15-08-2027	20.983	0,08
39.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	USD	6,750%	15-10-2027	37.447	0,15
47.000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp.	USD	9,750%	15-07-2027	43.466	0,17
25.000	Amazon.com, Inc.	USD	2,100%	12-05-2031	20.875	0,08
25.000	Amgen, Inc.	USD	5,150%	02-03-2028	25.078	0,10
75.000	Amgen, Inc.	USD	5,250%	02-03-2030	75.495	0,30
5.000	Amgen, Inc.	USD	4,200%	01-03-2033	4.608	0,02
200.000	Amgen, Inc.	USD	5,250%	02-03-2033	197.948	0,79
225.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,750%	23-01-2029	224.557	0,89
76.000	APi Group DE, Inc.	USD	4,125%	15-07-2029	66.507	0,26
80.000	APX Group, Inc.	USD	5,750%	15-07-2029	71.518	0,28
131.000	Arcosa, Inc.	USD	4,375%	15-04-2029	117.499	0,47
51.000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,625%	15-11-2029	45.960	0,18
27.000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	5,000%	15-02-2032	23.578	0,09
22.000	ASP Unifrax Holdings, Inc.	USD	5,250%	30-09-2028	15.302	0,06
10.000	AssuredPartners, Inc.	USD	5,625%	15-01-2029	8.948	0,04
97.000	AthenaHealth Group, Inc.	USD	6,500%	15-02-2030	84.514	0,34
33.000	Avient Corp.	USD	7,125%	01-08-2030	33.259	0,13
175.000	Bank of America Corp.	USD	5,819%	15-09-2029	176.720	0,70
25.000	Bank of America Corp.	USD	2,687%	22-04-2032	20.343	0,08
146.000	Bank of America Corp.	USD	2,972%	04-02-2033	119.253	0,47
50.000	Bank of America Corp.	USD	4,571%	27-04-2033	45.902	0,18
88.000	BCPE Empire Holdings, Inc.	USD	7,625%	01-05-2027	84.391	0,34
100.000	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,750%	15-11-2034	117.068	0,47
25.000	Broadcom, Inc.	USD	4,300%	15-11-2032	22.978	0,09
75.000	Broadcom, Inc.	USD	3,137%	15-11-2035	58.450	0,23
100.000	Broadcom, Inc.	USD	3,187%	15-11-2036	76.563	0,30
107.000	BroadStreet Partners, Inc.	USD	5,875%	15-04-2029	97.205	0,39
100.000	Cargill, Inc.	EUR	3,875%	24-04-2030	110.107	0,44
58.000	Cargo Aircraft Management, Inc.	USD	4,750%	01-02-2028	51.112	0,20
35.000	Cargo Aircraft Management, Inc.—Series APRI	USD	4,750%	01-02-2028	30.844	0,12
32.000	Castle US Holding Corp.	USD	9,500%	15-02-2028	15.650	0,06
25.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950%	15-08-2034	24.787	0,10
109.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,750%	01-02-2032	91.735	0,36
70.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	4,908%	23-07-2025	68.920	0,27
50.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,384%	23-10-2035	49.157	0,20
25.000	Cigna Group	USD	4,375%	15-10-2028	24.140	0,10
125.000	Cigna Group	USD	2,375%	15-03-2031	102.874	0,41
80.000	Cinemark USA, Inc.	USD	5,875%	15-03-2026	77.648	0,31

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
100.000	Citigroup, Inc.	GBP	2,750%	24-01-2024	125.717	0,50
75.000	Citigroup, Inc.	USD	4,450%	29-09-2027	71.742	0,29
25.000	Citigroup, Inc.	USD	4,412%	31-03-2031	23.188	0,09
33.000	Citigroup, Inc.	USD	3,785%	17-03-2033	28.589	0,11
43.000	Citigroup, Inc.	USD	3,875%	Perp.	37.600	0,15
42.000	Citigroup, Inc.—Series V	USD	4,700%	Perp.	38.298	0,15
21.000	Citigroup, Inc.—Series W	USD	4,000%	Perp.	18.854	0,08
25.000	Civitas Resources, Inc.	USD	8,375%	01-07-2028	25.666	0,10
94.000	Clarivate Science Holdings Corp.	USD	3,875%	01-07-2028	84.635	0,34
94.000	Clarivate Science Holdings Corp.	USD	4,875%	01-07-2029	84.092	0,33
120.000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	6,750%	15-04-2030	116.644	0,46
26.000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	4,875%	01-03-2031	22.400	0,09
43.000	CNX Midstream Partners LP	USD	4,750%	15-04-2030	37.542	0,15
30.000	CommScope, Inc.	USD	6,000%	01-03-2026	25.870	0,10
5.000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,750%	09-05-2032	4.787	0,02
77.000	Cornerstone Building Brands, Inc.	USD	6,125%	15-01-2029	60.351	0,24
85.000	CP Atlas Buyer, Inc.	USD	7,000%	01-12-2028	69.669	0,28
125.000	CVS Health Corp.	USD	5,000%	30-01-2029	124.246	0,49
50.000	CVS Health Corp.	USD	2,125%	15-09-2031	39.678	0,16
85.000	DaVita, Inc.	USD	3,750%	15-02-2031	67.232	0,27
55.000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC	USD	8,000%	01-02-2028	51.882	0,21
21.000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC—Series DEC	USD	8,000%	01-02-2028	19.740	0,08
8.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,750%	01-02-2033	8.111	0,03
25.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250%	15-03-2033	25.904	0,10
147.000	DIRECTV Financing LLC / DIRECTV Financing Co-Obligor, Inc.	USD	5,875%	15-08-2027	132.457	0,53
83.000	DIRECTV Financing LLC / DIRECTV Financing Co-Obligor, Inc.—Series DEC	USD	5,875%	15-08-2027	74.789	0,30
25.000	Discovery Communications LLC	USD	4,125%	15-05-2029	23.080	0,09
50.000	Energy Transfer LP	USD	6,100%	01-12-2028	51.192	0,20
75.000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250%	15-02-2030	66.249	0,26
17.000	Fiserv, Inc.	USD	3,500%	01-07-2029	15.562	0,06
34.000	Ford Motor Co.	USD	4,750%	15-01-2043	26.288	0,10
75.000	Foundation Building Materials, Inc.	USD	6,000%	01-03-2029	64.438	0,26
104.000	Freedom Mortgage Corp.	USD	6,625%	15-01-2027	94.750	0,38
14.000	Frontier Communications Holdings LLC	USD	5,000%	01-05-2028	12.614	0,05
3.000	General Electric Co.	USD	6,750%	15-03-2032	3.326	0,01
100.000	General Motors Financial Co., Inc.	GBP	2,350%	03-09-2025	118.735	0,47
25.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	3,850%	05-01-2028	23.251	0,09
139.000	Getty Images, Inc.	USD	9,750%	01-03-2027	139.221	0,55
105.000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	USD	5,625%	01-06-2029	89.186	0,35
32.000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	USD	7,500%	15-04-2032	28.051	0,11
74.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	6,875%	15-01-2029	68.918	0,27
50.000	GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc.	USD	6,750%	01-12-2033	50.746	0,20
42.000	GYP Holdings III Corp.	USD	4,625%	01-05-2029	36.573	0,15
125.000	HCA, Inc.	USD	5,875%	01-02-2029	126.129	0,50
50.000	HCA, Inc.	USD	3,500%	01-09-2030	44.021	0,18
160.000	H-Food Holdings LLC / Hearstside Finance Co., Inc.	USD	8,500%	01-06-2026	35.702	0,14
117.000	Hillenbrand, Inc.	USD	3,750%	01-03-2031	97.323	0,39
146.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc.	USD	5,000%	01-06-2029	129.150	0,51
30.000	Howard Midstream Energy Partners LLC	USD	6,750%	15-01-2027	29.281	0,12
35.000	Howard Midstream Energy Partners LLC	USD	8,875%	15-07-2028	36.603	0,15
108.000	Howmet Aerospace, Inc.	USD	5,950%	01-02-2037	105.931	0,42
25.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208%	21-08-2029	25.008	0,10
75.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp.	USD	4,750%	15-09-2024	73.563	0,29
65.474	iHeartCommunications, Inc.	USD	8,375%	01-05-2027	46.011	0,18
191.000	Imola Merger Corp.	USD	4,750%	15-05-2029	173.627	0,69
27.000	Intel Corp.	USD	5,200%	10-02-2033	27.364	0,11
25.000	Intuit, Inc.	USD	5,200%	15-09-2033	25.215	0,10
91.000	ITT Holdings LLC	USD	6,500%	01-08-2029	79.642	0,32
50.000	J M Smucker Co.	USD	5,900%	15-11-2028	51.225	0,20
25.000	J M Smucker Co.	USD	6,200%	15-11-2033	26.079	0,10
300.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,087%	23-10-2029	308.826	1,23
25.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,580%	22-04-2032	20.431	0,08
29.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,586%	26-04-2033	27.006	0,11
35.000	KB Home	USD	7,250%	15-07-2030	35.407	0,14
106.000	LCM Investments Holdings II LLC	USD	4,875%	01-05-2029	92.581	0,37
80.000	LGI Homes, Inc.	USD	4,000%	15-07-2029	66.365	0,26
75.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	1,700%	15-09-2028	64.669	0,26
115.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	5,150%	01-07-2033	113.092	0,45
6.000	Madison IAQ LLC	USD	4,125%	30-06-2028	5.334	0,02

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
75.000	MajorDrive Holdings IV LLC	USD	6,375%	01-06-2029	63.761	0,25
25.000	Marriott International, Inc.	USD	4,900%	15-04-2029	24.451	0,10
50.000	Marriott International, Inc.—Series FF	USD	4,625%	15-06-2030	47.565	0,19
27.000	Marriott Ownership Resorts, Inc.	USD	4,500%	15-06-2029	22.799	0,09
65.000	Mataador Resources Co.	USD	6,875%	15-04-2028	65.426	0,26
42.000	Match Group Holdings II LLC	USD	3,625%	01-10-2031	34.793	0,14
67.000	McKesson Corp.	USD	5,100%	15-07-2033	66.099	0,26
22.000	Medline Borrower LP	USD	3,875%	01-04-2029	19.584	0,08
141.000	Medline Borrower LP	USD	5,250%	01-10-2029	128.165	0,51
3.000	Meta Platforms, Inc.	USD	3,850%	15-08-2032	2.755	0,01
50.000	Morgan Stanley	USD	2,484%	16-09-2036	37.866	0,15
25.000	Morgan Stanley	USD	5,948%	19-01-2038	24.315	0,10
100.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	2,550%	05-12-2023	126.265	0,50
107.000	Nabors Industries, Inc.	USD	7,375%	15-05-2027	103.771	0,41
35.000	Nabors Industries, Inc.	USD	9,125%	31-01-2030	35.347	0,14
55.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	USD	5,500%	15-08-2028	51.273	0,20
138.000	Navient Corp.	USD	5,000%	15-03-2027	128.962	0,51
104.000	Netflix, Inc.	EUR	3,875%	15-11-2029	113.737	0,45
53.000	NFP Corp.—Series JAN	USD	6,875%	15-08-2028	47.239	0,19
109.000	NFP Corp.—Series SEP	USD	6,875%	15-08-2028	97.153	0,39
25.000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600%	15-10-2033	24.461	0,10
35.000	Noble Finance II LLC	USD	8,000%	15-04-2030	36.055	0,14
147.000	NuStar Logistics LP	USD	5,625%	28-04-2027	144.820	0,58
25.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500%	15-07-2027	27.014	0,11
100.000	Oracle Corp.	USD	4,650%	06-05-2030	96.649	0,38
75.000	Oracle Corp.	USD	2,875%	25-03-2031	64.240	0,26
25.000	Oracle Corp.	USD	6,250%	09-11-2032	26.360	0,11
25.000	Oracle Corp.	USD	4,900%	06-02-2033	24.052	0,10
86.000	Penske Automotive Group, Inc.	USD	3,750%	15-06-2029	74.848	0,30
15.000	Permian Resources Operating LLC	USD	7,000%	15-01-2032	15.110	0,06
117.000	Pike Corp.	USD	5,500%	01-09-2028	106.982	0,43
65.000	Quest Diagnostics, Inc.	USD	6,400%	30-11-2033	68.810	0,27
65.000	Rand Parent LLC	USD	8,500%	15-02-2030	61.385	0,24
45.000	Regal Rexnord Corp.	USD	6,300%	15-02-2030	44.523	0,18
33.000	RTX Corp.	USD	6,100%	15-03-2034	34.609	0,14
62.000	Scotts Miracle-Gro Co.	USD	4,000%	01-04-2031	50.678	0,20
44.000	Scripps Escrow, Inc.	USD	5,875%	15-07-2027	37.192	0,15
64.000	Sealed Air Corp.	USD	6,875%	15-07-2033	64.255	0,26
5.000	Sealed Air Corp. / Sealed Air Corp. US	USD	6,125%	01-02-2028	4.958	0,02
61.000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.	USD	5,250%	15-08-2029	55.824	0,22
12.000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub, Inc.	USD	4,625%	01-11-2026	11.408	0,05
24.000	Sinclair Television Group, Inc.	USD	5,125%	15-02-2027	20.873	0,08
155.000	Sirius XM Radio, Inc.	USD	3,875%	01-09-2031	126.113	0,50
45.000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp.	USD	7,875%	01-11-2028	45.121	0,18
37.000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,625%	15-11-2029	32.667	0,13
43.000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,875%	15-11-2031	36.326	0,14
60.000	Spirit AeroSystems, Inc.	USD	4,600%	15-06-2028	51.152	0,20
25.000	Spirit AeroSystems, Inc.	USD	9,375%	30-11-2029	27.095	0,11
60.000	Spirit AeroSystems, Inc.	USD	9,750%	15-11-2030	63.412	0,25
80.000	SRS Distribution, Inc.	USD	6,125%	01-07-2029	71.119	0,28
48.000	Standard Industries, Inc.	USD	4,375%	15-07-2030	42.207	0,17
5.000	Starbucks Corp.	USD	3,000%	14-02-2032	4.317	0,02
25.000	Starbucks Corp.	USD	4,800%	15-02-2033	24.626	0,10
60.000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp.	USD	5,750%	15-04-2025	59.620	0,24
120.000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp.	USD	9,000%	15-10-2026	119.510	0,48
66.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,125%	01-10-2028	64.250	0,26
30.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,125%	15-06-2030	29.427	0,12
36.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750%	15-04-2027	34.322	0,14
50.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,375%	15-04-2029	45.362	0,18
25.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,875%	15-04-2030	22.968	0,09
25.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,700%	15-03-2032	20.498	0,08
100.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,200%	15-01-2033	98.471	0,39
144.000	TransDigm, Inc.	USD	5,500%	15-11-2027	139.008	0,55
45.000	TransDigm, Inc.	USD	6,750%	15-08-2028	45.164	0,18
112.000	Triumph Group, Inc.	USD	7,750%	15-08-2025	110.057	0,44
45.000	Triumph Group, Inc.	USD	9,000%	15-03-2028	46.297	0,18
49.000	Unisys Corp.	USD	6,875%	01-11-2027	41.261	0,16
118.000	United Natural Foods, Inc.	USD	6,750%	15-10-2028	91.294	0,36
33.000	United Wholesale Mortgage LLC	USD	5,500%	15-11-2025	32.189	0,13
90.000	United Wholesale Mortgage LLC	USD	5,500%	15-04-2029	80.486	0,32
75.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,250%	15-01-2029	73.136	0,29

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
5.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,200%	15-05-2032	4.711	0,02
75.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,350%	15-02-2033	76.668	0,30
101.000	Urban One, Inc.	USD	7,375%	01-02-2028	86.210	0,34
25.000	US Bancorp	USD	5,775%	12-06-2029	24.997	0,10
64.000	US Foods, Inc.	USD	4,750%	15-02-2029	59.541	0,24
84.000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp.	USD	6,875%	01-04-2026	83.693	0,33
75.000	Venture Global LNG, Inc.	USD	8,125%	01-06-2028	74.674	0,30
10.000	Venture Global LNG, Inc.	USD	9,500%	01-02-2029	10.324	0,04
25.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,016%	03-12-2029	23.463	0,09
25.000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,355%	15-03-2032	19.982	0,08
105.000	Vertiv Group Corp.	USD	4,125%	15-11-2028	95.065	0,38
50.000	VT Topco, Inc.	USD	8,500%	15-08-2030	51.353	0,20
5.000	Waste Management, Inc.	USD	4,875%	15-02-2034	4.910	0,02
148.000	Waste Pro USA, Inc.	USD	5,500%	15-02-2026	139.829	0,56
25.000	Wells Fargo & Co.	USD	2,879%	30-10-2030	21.544	0,09
40.000	Wells Fargo & Co.	USD	7,625%	Perp.	41.162	0,16
25.000	Williams Cos., Inc.	USD	2,600%	15-03-2031	20.632	0,08
74.000	WR Grace Holdings LLC	USD	5,625%	15-08-2029	62.411	0,25
40.000	XPO Escrow Sub LLC	USD	7,500%	15-11-2027	41.073	0,16
					12.102.934	48,09
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 25.409.522)					22.860.045	90,83
Gewone aandelen – 0,12%						
Luxemburg						
1.096	Intelsat Emergence SA				28.907	0,12
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 67.391)					28.907	0,12
Beleggingsfondsen – 1,36%						
Ierland						
3.329	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(a)				3.329	0,01
2.547	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF				326.032	1,30
136	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF				13.713	0,05
					343.074	1,36
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 333.370)					343.074	1,36
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 25.810.283)					23.232.026	92,31
Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden – 7,81%						
Verenigde Staten						
47.715	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,521%	25-05-2042	48.428	0,19
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,500%	20-12-2053	946.104	3,76
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,000%	20-12-2053	971.672	3,86
					1.966.204	7,81
TOTAAL ACTIVAGEDEKTE SCHULDVERPLICHTINGEN VAN SEMIOVERHEDEN (kostprijs USD 1.940.957)					1.966.204	7,81
Activagedekte schuldverplichtingen, niet van semioverheden – 4,15%						
Kaaimaneilanden						
250.000	Bain Capital Credit CLO 2019-1X Class DR	USD	9,032%	19-04-2034	244.629	0,97
500.000	Bain Capital Credit CLO 2021-2X Class D	USD	8,805%	16-07-2034	478.348	1,90
250.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd. 2019-31X Class DR	USD	8,838%	20-04-2031	248.015	0,99
					970.992	3,86

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen	
Activagedekte schuldverplichtingen, niet van semioverheden – (vervolg)							
Verenigde Staten							
38.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Class 2B1	USD	9,815%	25-04-2042	39.143	0,15	
34.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Class 2M2	USD	8,315%	25-04-2042	34.496	0,14	
					73.639	0,29	
TOTAAL ACTIVAGEDEKTE SCHULDVERPLICHTINGEN NIET VAN SEMIOVERHEDEN (kostprijs USD 1.072.000)					1.044.631	4,15	
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GERELEMENTEERDE MARKT (kostprijs USD 3.012.957)					3.010.835	11,96	
Overige overdraagbare effecten							
Obligaties – 0,00%							
Luxemburg							
117.000	Intelsat Jackson Holdings SA ^(b)	USD	5,500%	01-08-2023	0	0,00	
Deelnemingen							
Voorkeurrechten – 0,01%							
Luxemburg							
228	Intelsat Jackson Holdings SA				1.392	0,01	
TOTAAL VOORKEURRECHTEN (kostprijs in USD nihil)					1.392	0,01	
TOTAAL OVERIGE OVERDRAAGBARE EFFECTEN (kostprijs in USD nihil)					1.392	0,01	
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs USD 28.823.240)					26.244.253	104,28	
Futures – (0,04%)							
Aantal contracten	Beschrijving effect				Verplichtingen marktwaarde USD	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
CAD							
2	Canadian Government Bond 10YR Futures 19/03/2024	Long			175.956	1.730	0,01
EUR							
1	German Federal Republic Bonds 10YR Futures 07/12/2023	Long			144.053	742	0,00
USD							
7	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024	Long			1.431.391	4.812	0,02
12	US Treasury Notes 5YR Futures 28/03/2024	Long			1.282.219	6.379	0,02
					2.713.610	11.191	0,04
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES					13.663	0,05	
Aantal contracten	Beschrijving effect				Verplichtingen marktwaarde USD	Niet- gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
EUR							
(1)	German Federal Republic Bonds 2YR Futures 07/12/2023	Short			(114.948)	(284)	(0,00)
(10)	German Federal Republic Bonds 5Y Futures 07/12/2023	Short			(1.280.936)	(6.774)	(0,03)
					(1.395.884)	(7.058)	(0,03)
USD							
(4)	US Treasury Long Bond Futures 19/03/2024	Short			(466.250)	(3.406)	(0,01)
(4)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short			(439.250)	(1.696)	(0,01)
(7)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short			(795.266)	(5.906)	(0,02)
(3)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short			(369.937)	(5.125)	(0,02)
					(2.070.703)	(16.133)	(0,06)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURES					(23.191)	(0,09)	

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Valutatermijncontracten – (0,52%)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
EUR	200.165	USD	214.584	06-12-2023	3.792	0,02
CHF	196.511	USD	222.509	20-12-2023	2.357	0,01
USD	70.873	NOK	757.150	20-12-2023	423	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					6.572	0,03

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	4.737.126	EUR	4.423.176	06-12-2023	(88.493)	(0,35)
JPY	25.227.317	USD	174.066	20-12-2023	(3.573)	(0,01)
USD	72.040	AUD	112.366	20-12-2023	(2.054)	(0,01)
USD	103.075	CAD	140.546	20-12-2023	(394)	(0,00)
USD	101.336	EUR	94.282	20-12-2023	(1.590)	(0,01)
USD	93.667	GBP	75.156	20-12-2023	(1.241)	(0,01)
USD	71.521	NZD	121.447	20-12-2023	(3.046)	(0,01)
USD	76.076	SEK	844.110	20-12-2023	(4.386)	(0,02)
USD	875.193	GBP	719.635	10-01-2024	(33.752)	(0,13)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					(138.529)	(0,55)

Valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën – 0,49%

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
EUR	970.081	USD	1.037.401	06-12-2023	20.940	0,08
GBP	2.244.860	USD	2.732.962	10-01-2024	102.446	0,41
SGD	129.944	USD	95.800	12-01-2024	1.567	0,01
AUD	130.454	USD	84.988	12-02-2024	1.176	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					126.129	0,50

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	10.736	EUR	10.121	06-12-2023	(306)	(0,00)
USD	28.864	GBP	23.794	10-01-2024	(1.189)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					(1.495)	(0,01)

Swaps – 0,14%

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
Renteswaps						
590.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,250%	EUR	20-12-2028	8.805	0,03
10.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 2,500%	EUR	20-12-2053	166	0,00
170.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 5,250%	GBP	20-12-2025	1.711	0,01
130.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 5,000%	GBP	20-12-2026	1.865	0,01
NIET-GEREALISEERDE WINST OP RENTESWAPS					12.547	0,05
Kredietswaps						
75.000	Variabel (Cellnex Telecom SA)	Vast 5,000%	EUR	20-12-2028	2.836	0,01
2.450.000	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 34 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-06-2025	20.579	0,08
3.790.449	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 36 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-06-2026	11.990	0,05
655.294	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-06-2028	1.852	0,01
1.002.372	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	6.054	0,02
NIET-GEREALISEERDE WINST OP KREDIETSWAPS					43.311	0,17
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPS					55.858	0,22

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Swaps – (vervolg)

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
Renteswaps						
230.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2026	(2.461)	(0,01)
520.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2030	(8.946)	(0,04)
200.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2033	(3.770)	(0,01)
70.000	Vast 3,000%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2043	(1.353)	(0,01)
180.000	Vast 4,750%	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	GBP	20-12-2028	(3.809)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP RENTESWAPS					(20.339)	(0,08)
Kredietswaps						
25.000	Vast 1,000%	Variabel (BASF SE)	EUR	20-06-2028	(131)	(0,00)
25.000	Vast 1,000%	Variabel (Next Group PLC)	EUR	20-06-2028	(469)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP KREDIETSWAPS					(600)	(0,00)
TOTAAL NIET-GEREALISEERD VERLIES OP SWAPS					(20.939)	(0,08)
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 28.823.240)					26.262.321	104,35
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA					(1.095.333)	(4,35)
EIGEN VERMOGEN					25.166.988	100,00
TOTAAL BELEGGINGEN					Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 28.823.240)					26.244.253	104,28
Niet-gerealiseerde winst op futures					13.663	0,05
Niet-gerealiseerd verlies op futures					(23.191)	(0,09)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten					6.572	0,03
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten					(138.529)	(0,55)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					126.129	0,50
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					(1.495)	(0,01)
Niet-gerealiseerde winst op swaps					55.858	0,22
Niet-gerealiseerd verlies op swaps					(20.939)	(0,08)
Overige activa en passiva					(1.095.333)	(4,35)
Eigen vermogen					25.166.988	100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Morgan Stanley & Co., Inc.

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, Morgan Stanley & Co. International PLC, Royal Bank of Canada, State Street Bank & Trust en Westpac Banking Corp.

De tegenpartij voor swaps was Morgan Stanley.

^(a) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

^(b) Waardering van dit effect wordt bepaald door de waardeerder. Zie toelichting 4.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs						
Obligaties – 77,60%						
Australië						
3.950.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101%	03-02-2033	4.334.695	0,30
3.300.000	Macquarie Bank Ltd.	GBP	1,125%	15-12-2025	3.855.282	0,26
					8.189.977	0,56
Oostenrijk						
5.200.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,750%	27-01-2028	5.913.828	0,40
4.200.000	Volksbank Wien AG	EUR	0,875%	23-03-2026	4.183.533	0,29
					10.097.361	0,69
België						
2.800.000	KBC Group NV	GBP	1,250%	21-09-2027	3.137.191	0,21
Canada						
4.275.000	Bank of Nova Scotia	GBP	1,250%	17-12-2025	4.971.077	0,34
4.975.000	Enbridge, Inc.	USD	6,000%	15-11-2028	5.112.410	0,35
5.800.000	Enbridge, Inc.	USD	5,700%	08-03-2033	5.815.196	0,40
1.040.000	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	4,700%	16-11-2029	1.196.856	0,08
2.050.000	Rogers Communications, Inc.	USD	3,800%	15-03-2032	1.785.079	0,12
2.075.000	Rogers Communications, Inc.	USD	4,550%	15-03-2052	1.649.438	0,12
					20.530.056	1,41
Kaaimaneilanden						
400.000	DP World Crescent Ltd.	USD	4,848%	26-09-2028	390.000	0,02
880.000	Sands China Ltd.	USD	5,650%	08-08-2028	841.540	0,06
					1.231.540	0,08
Chili						
300.000	Chile Government International Bond	USD	3,100%	22-01-2061	185.712	0,01
2.184.364	GNL Quintero SA	USD	4,634%	31-07-2029	2.114.366	0,15
					2.300.078	0,16
Colombia						
210.000	Ecopetrol SA	USD	8,625%	19-01-2029	217.707	0,01
110.000	Ecopetrol SA	USD	6,875%	29-04-2030	104.014	0,01
520.000	Ecopetrol SA	USD	8,875%	13-01-2033	535.600	0,04
					857.321	0,06
Denemarken						
5.900.000	Danske Bank A/S ^(a)	USD	4,298%	01-04-2028	5.595.501	0,38
Finland						
2.775.000	Neste Oyj	EUR	3,875%	21-05-2031	3.042.355	0,21
1.930.000	Nordea Bank Abp	GBP	1,625%	09-12-2032	2.015.718	0,14
1.250.000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,750%	01-06-2030	1.379.362	0,09
					6.437.435	0,44
Frankrijk						
900.000	Alstom SA	EUR	0,125%	27-07-2027	845.594	0,06
4.300.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	GBP	1,000%	16-07-2026	4.862.133	0,33
1.200.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125%	13-03-2029	1.329.816	0,09
4.400.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,375%	02-05-2030	4.850.361	0,33
2.000.000	BNP Paribas SA	EUR	3,875%	23-02-2029	2.188.324	0,15
2.700.000	BNP Paribas SA	EUR	4,125%	26-09-2032	2.988.346	0,21
1.100.000	BNP Paribas SA	EUR	0,875%	31-08-2033	993.292	0,07
2.100.000	BPCE SA	GBP	1,000%	22-12-2025	2.434.005	0,17
1.300.000	BPCE SA	EUR	1,750%	26-04-2027	1.331.988	0,09
3.100.000	BPCE SA	EUR	5,750%	01-06-2033	3.470.428	0,24
2.700.000	Credit Agricole SA	EUR	3,875%	20-04-2031	2.956.035	0,20
1.425.000	Electricite de France SA	GBP	5,875%	18-07-2031	1.816.568	0,13
1.050.000	Electricite de France SA	GBP	6,125%	02-06-2034	1.332.809	0,09
1.400.000	Electricite de France SA	GBP	5,500%	27-03-2037	1.646.940	0,11
1.400.000	Electricite de France SA	EUR	2,875%	Perp.	1.374.351	0,09
1.600.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500%	19-09-2028	1.773.926	0,12
1.600.000	Societe Generale SA	EUR	4,250%	06-12-2030	1.721.039	0,12
4.000.000	Societe Generale SA	EUR	4,875%	21-11-2031	4.416.096	0,30
2.200.000	Sogecap SA	EUR	6,500%	16-05-2044	2.458.012	0,17
800.000	TotalEnergies SE	EUR	3,369%	Perp.	841.355	0,06
7.125.000	TotalEnergies SE	EUR	2,000%	Perp.	6.337.287	0,43

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Overzicht van beleggingen
per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Frankrijk – (vervolg)						
1.500.000	Veolia Environnement SA	EUR	1,625%	Perp.	1.484.841	0,10
2.400.000	Veolia Environnement SA	EUR	2,500%	Perp.	2.250.414	0,15
					55.703.960	3,81
Duitsland						
11.175.000	Deutsche Bank AG	USD	2,129%	24-11-2026	10.247.363	0,70
425.000	Deutsche Bank AG	USD	6,720%	18-01-2029	432.969	0,03
5.400.000	Deutsche Bank AG	EUR	5,000%	05-09-2030	5.889.153	0,40
2.200.000	Deutsche Bank AG	EUR	1,750%	19-11-2030	1.999.376	0,14
4.900.000	Deutsche Bank AG	EUR	4,000%	24-06-2032	4.950.867	0,34
2.600.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	2,200%	09-05-2029	2.424.476	0,17
2.200.000	Schaeffler AG	EUR	3,375%	12-10-2028	2.266.758	0,15
					28.210.962	1,93
Hongarije						
1.310.000	Hungary Government International Bond	USD	6,125%	22-05-2028	1.335.217	0,09
2.130.000	Hungary Government International Bond	USD	3,125%	21-09-2051	1.307.288	0,09
					2.642.505	0,18
India						
380.000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,667%	30-11-2027	357.361	0,02
Indonesië						
1.510.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,125%	15-01-2025	1.493.481	0,10
2.390.000	Indonesia Government International Bond	USD	3,850%	18-07-2027	2.297.949	0,16
					3.791.430	0,26
Ierland						
5.100.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	6,500%	15-07-2025	5.130.090	0,35
224.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,000%	29-10-2028	197.675	0,01
3.834.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,300%	30-01-2032	3.182.527	0,22
2.439.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,400%	29-10-2033	1.970.273	0,14
1.175.000	AIB Group PLC	EUR	4,625%	23-07-2029	1.288.666	0,09
2.825.000	AIB Group PLC	EUR	1,875%	19-11-2029	2.965.333	0,20
1.941.000	AIB Group PLC	EUR	2,875%	30-05-2031	1.986.707	0,14
2.875.000	AIB Group PLC	EUR	5,250%	23-10-2031	3.273.334	0,22
4.232.000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	1,875%	05-06-2026	4.450.305	0,30
3.425.000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	2,375%	14-10-2029	3.625.365	0,25
2.400.000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,625%	13-11-2029	2.650.259	0,18
1.425.000	ESB Finance DAC	EUR	3,750%	25-01-2043	1.431.414	0,10
2.941.000	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	USD	4,418%	15-11-2035	2.737.924	0,19
559.000	Johnson Controls International PLC / Tyco Fire & Security Finance SCA	USD	4,900%	01-12-2032	549.150	0,04
1.606.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625%	25-04-2028	1.818.369	0,12
4.420.000	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	4,375%	15-03-2026	4.266.051	0,29
2.300.000	STERIS Irish FinCo Unlimited Co.	USD	2,700%	15-03-2031	1.911.116	0,13
1.607.000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	USD	3,000%	19-04-2051	1.247.739	0,09
					44.682.297	3,06
Italië						
1.600.000	A2A SpA	EUR	4,375%	03-02-2034	1.737.970	0,12
1.675.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750%	24-01-2031	1.819.163	0,13
3.250.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125%	14-06-2033	3.542.200	0,24
3.775.000	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375%	Perp.	3.521.676	0,24
					10.621.009	0,73
Japan						
2.950.000	Nomura Holdings, Inc.	USD	2,608%	14-07-2031	2.347.020	0,16
1.800.000	ORIX Corp.	EUR	4,477%	01-06-2028	2.018.798	0,14
1.325.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	3,040%	16-07-2029	1.168.478	0,08
1.820.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	5,766%	13-01-2033	1.850.194	0,13
2.055.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	5,776%	13-07-2033	2.087.551	0,14
1.475.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000%	21-11-2030	1.536.283	0,10
					11.008.324	0,75
Jersey						
169.888	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,160%	31-03-2034	143.986	0,01
200.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625%	31-03-2036	159.750	0,01
4.105.728	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940%	30-09-2040	3.248.657	0,22
360.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3,250%	30-09-2040	268.200	0,02

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Jersey – (vervolg)						
1.029.000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	2,750%	13-10-2031	1.120.774	0,08
550.000	Porterbrook Rail Finance Ltd.	GBP	7,125%	20-10-2026	726.764	0,05
					5.668.131	0,39
Luxemburg						
625.000	ArcelorMittal SA	USD	4,550%	11-03-2026	611.531	0,04
3.825.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	2,000%	15-02-2024	4.147.073	0,28
875.000	Logicor Financing SARL	EUR	0,750%	15-07-2024	927.563	0,06
+ 4.225.000	Logicor Financing SARL	EUR	1,625%	17-01-2030	3.721.028	0,26
1.775.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	3,125%	15-10-2031	1.876.922	0,13
1.425.000	Prologis International Funding II SA	EUR	1,750%	15-03-2028	1.426.455	0,10
					12.710.572	0,87
Mexico						
215.000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250%	31-10-2026	204.999	0,02
210.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	4,250%	31-10-2026	200.232	0,01
220.000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875%	30-04-2028	201.982	0,01
400.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500%	31-07-2047	312.998	0,02
650.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500%	31-07-2047	508.622	0,04
231.000	Mexico Government International Bond	USD	3,500%	12-02-2034	189.169	0,01
6.891.000	Mexico Government International Bond	USD	3,771%	24-05-2061	4.390.601	0,30
440.000	Mexico Government International Bond	USD	3,750%	19-04-2071	274.918	0,02
370.000	Trust Fibra Uno	USD	5,250%	15-12-2024	366.855	0,03
					6.650.376	0,46
Nederland						
4.950.000	ABN AMRO Bank NV ^(a)	USD	4,750%	28-07-2025	4.811.054	0,33
3.500.000	BP Capital Markets BV	EUR	3,773%	12-05-2030	3.835.982	0,26
1.800.000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,250%	Perp.	1.689.244	0,12
2.875.000	Deutsche Telekom International Finance BV	USD	8,750%	15-06-2030	3.396.065	0,23
1.400.000	E.ON International Finance BV	GBP	6,250%	03-06-2030	1.837.977	0,13
2.334.000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375%	07-06-2032	3.097.029	0,21
300.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375%	24-07-2028	222.596	0,02
6.686.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,625%	13-10-2031	4.254.815	0,29
2.375.000	IMCD NV	EUR	4,875%	18-09-2028	2.621.849	0,18
3.800.000	ING Groep NV	GBP	3,000%	18-02-2026	4.547.276	0,31
600.000	ING Groep NV	EUR	1,000%	16-11-2032	561.844	0,04
3.575.000	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231%	29-09-2030	4.006.009	0,27
750.000	Prosus NV	USD	3,680%	21-01-2030	631.875	0,04
520.000	Prosus NV	USD	4,027%	03-08-2050	319.800	0,02
200.000	Prosus NV	USD	3,832%	08-02-2051	119.000	0,01
2.625.000	Rentokil Initial Finance BV	EUR	4,375%	27-06-2030	2.957.139	0,20
6.550.000	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	1,625%	24-02-2026	6.689.878	0,46
3.700.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,500%	14-09-2032	4.075.524	0,28
2.400.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,875%	14-09-2035	2.650.181	0,18
824.000	TenneT Holding BV	EUR	4,500%	28-10-2034	969.996	0,07
1.775.000	TenneT Holding BV	EUR	4,750%	28-10-2042	2.144.699	0,15
2.075.000	Upjohn Finance BV	EUR	1,908%	23-06-2032	1.815.852	0,12
5.400.000	Wintershall Dea Finance BV	EUR	1,332%	25-09-2028	5.216.358	0,36
					62.472.042	4,28
Peru						
20.000	Peru Government International Bond	USD	2,780%	01-12-2060	11.587	0,00
680.000	Peru Government International Bond	USD	3,230%	28-07-2021	394.373	0,03
					405.960	0,03
Polen						
3.200.000	mBank SA	EUR	0,966%	21-09-2027	3.009.646	0,21
Qatar						
700.000	QatarEnergy	USD	2,250%	12-07-2031	574.875	0,04
2.350.000	QatarEnergy	USD	3,125%	12-07-2041	1.692.000	0,12
2.200.000	QatarEnergy	USD	3,300%	12-07-2051	1.476.750	0,10
					3.743.625	0,26
Roemenië						
120.000	Romania Government International Bond	EUR	2,875%	11-03-2029	115.853	0,01
780.000	Romania Government International Bond	EUR	3,624%	26-05-2030	749.326	0,05
410.000	Romania Government International Bond	USD	3,000%	14-02-2031	333.894	0,02
120.000	Romania Government International Bond	EUR	2,000%	28-01-2032	96.954	0,01

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Roemenië – (vervolg)						
410.000	Romania Government International Bond	EUR	3,375%	28-01-2050	278.425	0,02
1.490.000	Romania Government International Bond	USD	4,000%	14-02-2051	987.125	0,07
					2.561.577	0,18
Singapore						
2.343.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	4,750%	19-05-2033	2.278.685	0,15
2.371.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	5,300%	19-05-2053	2.316.585	0,16
					4.595.270	0,31
Zuid-Korea						
470.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,500%	12-04-2028	458.231	0,03
Spanje						
2.500.000	Banco de Sabadell SA	EUR	5,250%	07-02-2029	2.748.114	0,19
1.600.000	Banco Santander SA	USD	2,746%	28-05-2025	1.522.080	0,10
4.100.000	Banco Santander SA	GBP	1,500%	14-04-2026	4.682.734	0,32
3.400.000	Banco Santander SA	EUR	4,875%	18-10-2031	3.799.154	0,26
2.600.000	Banco Santander SA	USD	6,921%	08-08-2033	2.588.352	0,18
1.400.000	CaixaBank SA	EUR	0,625%	21-01-2028	1.382.095	0,09
4.500.000	CaixaBank SA	EUR	4,250%	06-09-2030	4.965.653	0,34
2.000.000	CaixaBank SA	EUR	5,375%	14-11-2030	2.289.735	0,16
1.400.000	CaixaBank SA	EUR	6,250%	23-02-2033	1.566.297	0,11
1.100.000	CaixaBank SA	EUR	6,125%	30-05-2034	1.223.354	0,08
3.100.000	Telefonica Emisiones SA	USD	5,520%	01-03-2049	2.768.610	0,19
					29.536.178	2,02
Obligaties van supranationale organisaties						
200.000	African Export-Import Bank ^(a)	USD	2,634%	17-05-2026	182.620	0,01
890.000	African Export-Import Bank	USD	2,634%	17-05-2026	812.659	0,06
1.150.000	African Export-Import Bank	USD	3,798%	17-05-2031	936.342	0,06
2.625.000	Broadcom Corp. / Broadcom Cayman Finance Ltd.	USD	3,500%	15-01-2028	2.459.441	0,17
1.705.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	3,250%	30-11-2051	1.118.352	0,08
2.900.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.—Series WI	USD	2,500%	11-05-2031	2.359.353	0,16
					7.868.767	0,54
Zweden						
2.150.000	Assa Abloy AB	EUR	3,875%	13-09-2030	2.392.345	0,17
1.800.000	Swedbank AB	EUR	1,300%	17-02-2027	1.795.495	0,12
3.600.000	Volvo Treasury AB	EUR	3,750%	25-11-2024	3.920.133	0,27
					8.107.973	0,56
Zwitserland						
296.000	UBS Group AG	USD	3,750%	26-03-2025	287.336	0,02
5.200.000	UBS Group AG ^(a)	USD	2,593%	11-09-2025	5.054.556	0,35
725.000	UBS Group AG	USD	2,593%	11-09-2025	704.722	0,05
1.725.000	UBS Group AG	GBP	2,125%	12-09-2025	2.109.767	0,15
941.000	UBS Group AG	EUR	3,250%	02-04-2026	1.011.468	0,07
4.850.000	UBS Group AG	USD	4,550%	17-04-2026	4.720.796	0,32
1.475.000	UBS Group AG	EUR	1,000%	24-06-2027	1.482.492	0,10
1.060.000	UBS Group AG	EUR	0,650%	14-01-2028	1.035.053	0,07
3.375.000	UBS Group AG	EUR	7,750%	01-03-2029	4.150.223	0,28
2.730.000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,875%	Perp.	2.351.212	0,16
2.250.000	UBS Group AG ^(a)	USD	7,000%	Perp.	2.245.117	0,15
					25.152.742	1,72
Verenigde Arabische Emiraten						
4.210.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600%	02-11-2047	3.689.012	0,25
100.000	DP World Ltd. ^(a)	USD	6,850%	02-07-2037	105.875	0,01
400.000	DP World Ltd.	USD	5,625%	25-09-2048	357.500	0,02
					4.152.387	0,28
Verenigd Koninkrijk						
3.068.000	Annington Funding PLC	GBP	2,646%	12-07-2025	3.659.202	0,25
1.850.000	Annington Funding PLC	GBP	3,184%	12-07-2029	1.997.874	0,14
3.500.000	Barclays PLC	USD	3,650%	16-03-2025	3.398.640	0,23
1.300.000	Barclays PLC	GBP	1,700%	03-11-2026	1.510.934	0,10
5.000.000	Barclays PLC	EUR	4,918%	08-08-2030	5.536.210	0,38
3.085.000	Barclays PLC	USD	7,437%	02-11-2033	3.288.764	0,22
1.725.000	BP Capital Markets PLC	EUR	1,594%	03-07-2028	1.729.960	0,12

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen	
Obligaties – (vervolg)							
Verenigd Koninkrijk – (vervolg)							
	6.650.000	HSBC Holdings PLC	USD	1,645%	18-04-2026	6.256.054	0,43
	3.125.000	HSBC Holdings PLC	GBP	1,750%	24-07-2027	3.547.021	0,24
	2.550.000	HSBC Holdings PLC	USD	4,583%	19-06-2029	2.427.728	0,17
	3.584.000	International Distributions Services PLC	GBP	7,375%	14-09-2030	4.615.619	0,32
+	800.000	Just Group PLC	GBP	5,000%	Perp.	677.376	0,05
	4.250.000	Lloyds Banking Group PLC	GBP	6,625%	02-06-2033	5.313.084	0,36
	4.575.000	National Grid PLC	EUR	4,275%	16-01-2035	4.919.550	0,34
	4.725.000	Nationwide Building Society ^(a)	USD	4,302%	08-03-2029	4.421.230	0,30
	2.469.000	NatWest Group PLC	GBP	2,105%	28-11-2031	2.700.832	0,18
	1.336.000	Pension Insurance Corp. PLC	GBP	6,500%	03-07-2024	1.687.575	0,12
	1.400.000	Pension Insurance Corp. PLC	GBP	4,625%	07-05-2031	1.496.826	0,10
	850.000	Pension Insurance Corp. PLC	GBP	7,375%	Perp.	991.889	0,07
	775.000	Pinewood Finance Co. Ltd.	GBP	3,250%	30-09-2025	940.087	0,06
	2.275.000	Rothsay Life PLC	GBP	7,734%	16-05-2033	2.907.574	0,20
	750.000	Royalty Pharma PLC	USD	1,200%	02-09-2025	692.820	0,05
	1.075.000	Royalty Pharma PLC	USD	1,750%	02-09-2027	942.517	0,06
	4.250.000	Santander UK Group Holdings PLC	USD	1,532%	21-08-2026	3.908.385	0,27
	875.000	Smith & Nephew PLC	EUR	4,565%	11-10-2029	986.219	0,07
	2.450.000	SSE PLC	EUR	4,000%	05-09-2031	2.709.269	0,19
	2.275.000	Thames Water Utilities Finance PLC	EUR	4,375%	18-01-2031	2.291.593	0,16
	3.200.000	Tritax EuroBox PLC	EUR	0,950%	02-06-2026	3.115.646	0,21
					78.670.478	5,39	
Verenigde Staten							
	3.550.000	AbbVie, Inc.	USD	3,200%	21-11-2029	3.222.690	0,22
	8.100.000	AbbVie, Inc.	USD	4,050%	21-11-2039	6.980.013	0,48
	4.225.000	AbbVie, Inc.	USD	4,250%	21-11-2049	3.560.154	0,24
	3.050.000	Air Lease Corp.	USD	2,875%	15-01-2026	2.870.446	0,20
	7.150.000	Air Lease Corp.	USD	3,750%	01-06-2026	6.806.371	0,47
	2.000.000	Air Lease Corp.	USD	2,200%	15-01-2027	1.795.560	0,12
	1.225.000	Air Lease Corp.	USD	3,625%	01-12-2027	1.132.905	0,08
	1.150.000	Air Lease Corp.	USD	5,850%	15-12-2027	1.155.336	0,08
	1.880.000	Ally Financial, Inc.	USD	7,100%	15-11-2027	1.917.826	0,13
	600.000	Ally Financial, Inc.	USD	8,000%	01-11-2031	634.902	0,04
	2.825.000	Amazon.com, Inc.	USD	2,100%	12-05-2031	2.358.847	0,16
	1.075.000	American Homes 4 Rent LP	USD	4,900%	15-02-2029	1.032.667	0,07
	750.000	American Homes 4 Rent LP	USD	2,375%	15-07-2031	589.328	0,04
	2.000.000	American Tower Corp.	USD	4,000%	01-06-2025	1.950.360	0,13
	900.000	Amgen, Inc.	USD	5,150%	02-03-2028	902.799	0,06
	937.000	Amgen, Inc.	USD	4,200%	01-03-2033	863.492	0,06
	6.625.000	Amgen, Inc.	USD	5,250%	02-03-2033	6.557.027	0,45
	2.100.000	Amgen, Inc.	USD	4,400%	01-05-2045	1.746.969	0,12
	2.750.000	Amgen, Inc.	USD	4,200%	22-02-2052	2.174.232	0,15
	1.300.000	Amgen, Inc.	USD	4,875%	01-03-2053	1.147.874	0,08
	4.422.000	Amgen, Inc.	USD	5,650%	02-03-2053	4.380.345	0,30
	2.025.000	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,700%	01-02-2036	1.929.136	0,13
	4.300.000	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,900%	01-02-2046	3.979.564	0,27
	1.907.000	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc.	USD	4,700%	01-02-2036	1.817.657	0,12
	3.025.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,750%	23-01-2029	3.019.041	0,21
	2.300.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	5,450%	23-01-2039	2.311.776	0,16
	2.150.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,600%	15-04-2048	1.926.077	0,13
	1.404.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	5,550%	23-01-2049	1.434.593	0,10
	3.750.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,500%	01-06-2050	3.312.525	0,23
	3.350.000	Arch Capital Finance LLC	USD	4,011%	15-12-2026	3.211.377	0,22
	2.500.000	AT&T, Inc.	USD	4,300%	15-02-2030	2.369.550	0,16
	2.802.000	AT&T, Inc.	USD	4,500%	15-05-2035	2.540.938	0,17
	600.000	AT&T, Inc.	USD	4,300%	15-12-2042	492.486	0,03
	4.625.000	AT&T, Inc.	USD	4,350%	15-06-2045	3.709.389	0,25
	2.700.000	AT&T, Inc.	USD	4,750%	15-05-2046	2.292.489	0,16
	600.000	AT&T, Inc.	USD	4,500%	09-03-2048	490.044	0,03
	3.442.000	AutoNation, Inc.	USD	4,750%	01-06-2030	3.200.337	0,22
	5.975.000	Bank of America Corp.	USD	3,366%	23-01-2026	5.791.627	0,40
	5.100.000	Bank of America Corp.	USD	3,824%	20-01-2028	4.831.077	0,33
	8.550.000	Bank of America Corp.	USD	4,376%	27-04-2028	8.224.758	0,56
	2.425.000	Bank of America Corp.	USD	3,970%	05-03-2029	2.272.686	0,16
	6.125.000	Bank of America Corp.	USD	5,202%	25-04-2029	6.029.144	0,41
	9.275.000	Bank of America Corp.	USD	5,819%	15-09-2029	9.366.173	0,64
	2.125.000	Bank of America Corp.	USD	2,687%	22-04-2032	1.729.113	0,12
	5.082.000	Bank of America Corp.	USD	2,972%	04-02-2033	4.150.978	0,28
	5.342.000	Bank of America Corp.	USD	4,571%	27-04-2033	4.904.170	0,34

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
1.775.000	Bank of America Corp.	USD	5,015%	22-07-2033	1.686.623	0,12
2.200.000	Bank of America Corp.	USD	5,288%	25-04-2034	2.115.036	0,14
2.534.000	Bank of America Corp.	USD	2,482%	21-09-2036	1.922.064	0,13
549.000	Berkshire Hathaway Energy Co.	USD	6,125%	01-04-2036	565.300	0,04
4.475.000	Blackstone Private Credit Fund—Series WI	USD	2,700%	15-01-2025	4.285.394	0,29
2.775.000	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,000%	15-11-2026	3.074.383	0,21
1.575.000	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500%	15-11-2031	1.805.107	0,12
1.190.000	BP Capital Markets America, Inc.	USD	2,721%	12-01-2032	1.005.062	0,07
1.125.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	3,400%	26-07-2029	1.044.754	0,07
2.313.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	6,250%	15-11-2053	2.531.047	0,17
1.175.000	Broadcom, Inc.	USD	4,300%	15-11-2032	1.079.943	0,07
1.625.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	5,750%	01-05-2040	1.684.085	0,12
5.317.000	Capital One Financial Corp.	EUR	0,800%	12-06-2024	5.682.629	0,39
5.025.000	Capital One Financial Corp.	USD	4,927%	10-05-2028	4.802.342	0,33
3.675.000	Cargill, Inc.	EUR	3,875%	24-04-2030	4.046.423	0,28
1.675.000	Carrier Global Corp.	EUR	4,500%	29-11-2032	1.867.111	0,13
1.684.000	Carrier Global Corp.—Series WI	USD	3,577%	05-04-2050	1.200.945	0,08
2.775.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950%	15-08-2034	2.751.412	0,19
1.300.000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,350%	15-11-2028	1.328.223	0,09
1.250.000	Centene Corp.	USD	3,000%	15-10-2030	1.045.525	0,07
4.400.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	4,908%	23-07-2025	4.332.108	0,30
2.350.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,384%	23-10-2035	2.310.402	0,16
2.700.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	4,800%	01-03-2050	2.010.420	0,14
4.125.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	USD	3,700%	15-11-2029	3.758.947	0,26
3.150.000	Cigna Group	USD	4,375%	15-10-2028	3.041.703	0,21
5.915.000	Cigna Group	USD	2,375%	15-03-2031	4.867.986	0,33
4.524.000	Cigna Group	USD	5,400%	15-03-2033	4.517.938	0,31
3.600.000	Citigroup, Inc.	USD	3,070%	24-02-2028	3.336.912	0,23
2.575.000	Citigroup, Inc.	USD	3,668%	24-07-2028	2.413.367	0,17
13.775.000	Citigroup, Inc.	USD	4,412%	31-03-2031	12.776.588	0,87
3.214.000	Citigroup, Inc.	USD	3,785%	17-03-2033	2.784.352	0,19
2.125.000	Citigroup, Inc.	USD	4,910%	24-05-2033	2.002.132	0,14
4.800.000	Comcast Corp.	USD	4,150%	15-10-2028	4.640.592	0,32
5.100.000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,350%	09-05-2027	4.980.762	0,34
1.748.000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,750%	09-05-2032	1.673.395	0,11
1.525.000	Crown Castle, Inc.	USD	3,650%	01-09-2027	1.425.341	0,10
1.475.000	Crown Castle, Inc.	USD	5,000%	11-01-2028	1.440.765	0,10
1.050.000	Crown Castle, Inc.	USD	3,800%	15-02-2028	978.632	0,07
1.063.000	CSX Corp.	USD	4,100%	15-11-2032	989.260	0,07
1.425.000	CVS Health Corp.	USD	2,125%	15-09-2031	1.130.823	0,08
8.647.000	CVS Health Corp.	USD	4,780%	25-03-2038	7.781.089	0,53
600.000	CVS Health Corp.	USD	5,050%	25-03-2048	526.908	0,04
9.100.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,020%	15-06-2026	9.200.191	0,63
900.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,100%	15-07-2027	919.800	0,06
4.650.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300%	01-10-2029	4.642.374	0,32
325.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,200%	15-07-2030	338.488	0,02
1.550.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,750%	01-02-2033	1.571.421	0,11
1.598.000	Dentsply Sirona, Inc.	USD	3,250%	01-06-2030	1.373.433	0,09
225.000	Devon Energy Corp.	USD	5,850%	15-12-2025	225.655	0,02
2.000.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250%	15-03-2033	2.072.360	0,14
725.000	Eastern Gas Transmission & Storage, Inc.—Series WI	USD	4,600%	15-12-2044	586.996	0,04
1.050.000	Energy Transfer LP	USD	4,950%	15-06-2028	1.024.412	0,07
3.550.000	Energy Transfer LP	USD	6,100%	01-12-2028	3.634.667	0,25
2.350.000	Energy Transfer LP	USD	6,400%	01-12-2030	2.438.853	0,17
850.000	Energy Transfer LP	USD	5,300%	01-04-2044	744.150	0,05
650.000	Energy Transfer LP	USD	5,400%	01-10-2047	573.898	0,04
350.000	Energy Transfer LP	USD	6,000%	15-06-2048	335.591	0,02
1.950.000	Enterprise Products Operating LLC—Series D	USD	6,875%	01-03-2033	2.179.768	0,15
11.200.000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250%	15-02-2030	9.893.184	0,68
1.500.000	FirstEnergy Corp.	USD	2,650%	01-03-2030	1.270.365	0,09
2.905.000	Fiserv, Inc.	USD	3,500%	01-07-2029	2.659.208	0,18
3.550.000	GE HealthCare Technologies, Inc.—Series WI	USD	5,857%	15-03-2030	3.619.402	0,25
1.713.000	GE HealthCare Technologies, Inc.—Series WI	USD	5,905%	22-11-2032	1.750.223	0,12
2.175.000	GE HealthCare Technologies, Inc.—Series WI	USD	6,377%	22-11-2052	2.331.404	0,16
2.473.000	General Electric Co.	USD	6,750%	15-03-2032	2.742.087	0,19
350.000	General Electric Co.	USD	5,875%	14-01-2038	367.854	0,03
850.000	General Motors Co.	USD	4,200%	01-10-2027	812.328	0,06
2.058.000	General Motors Co.	USD	6,600%	01-04-2036	2.104.079	0,14

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
498.000	General Motors Co.	USD	6,250%	02-10-2043	477.936	0,03
4.125.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,650%	17-01-2029	4.106.231	0,28
1.097.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	2,350%	08-01-2031	872.477	0,06
3.550.000	GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc.	USD	6,750%	01-12-2033	3.602.966	0,25
4.634.000	Halliburton Co.	USD	2,920%	01-03-2030	4.060.450	0,28
2.250.000	HCA, Inc.	USD	5,875%	01-02-2029	2.270.317	0,16
12.875.000	HCA, Inc.	USD	3,500%	01-09-2030	11.335.407	0,78
1.400.000	HCA, Inc.—Series WI	USD	3,375%	15-03-2029	1.256.122	0,09
927.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,900%	15-10-2025	918.258	0,06
2.175.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208%	21-08-2029	2.175.674	0,15
950.000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,700%	14-08-2033	960.878	0,07
793.000	Intel Corp.	USD	4,150%	05-08-2032	752.454	0,05
6.147.000	Intel Corp.	USD	5,200%	10-02-2033	6.229.862	0,43
2.550.000	International Business Machines Corp.	USD	3,500%	15-05-2029	2.377.314	0,16
1.775.000	International Business Machines Corp.	USD	4,900%	27-07-2052	1.606.801	0,11
2.675.000	Intuit, Inc.	USD	5,200%	15-09-2033	2.698.032	0,18
4.200.000	J M Smucker Co.	USD	6,200%	15-11-2033	4.381.272	0,30
675.000	J M Smucker Co.	USD	6,500%	15-11-2053	719.125	0,05
15.900.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,323%	26-04-2028	15.382.614	1,05
1.925.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,851%	25-07-2028	1.895.624	0,13
4.900.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,087%	23-10-2029	5.044.158	0,35
2.850.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,580%	22-04-2032	2.329.134	0,16
11.150.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,963%	25-01-2033	9.215.029	0,63
2.037.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,586%	26-04-2033	1.896.916	0,13
3.550.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,912%	25-07-2033	3.378.393	0,23
1.192.000	Kenvue, Inc.	USD	4,900%	22-03-2033	1.182.524	0,08
680.000	Kenvue, Inc.	USD	5,200%	22-03-2063	652.168	0,04
100.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4,500%	15-11-2045	84.339	0,01
2.575.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4,500%	15-04-2052	2.154.219	0,15
1.775.000	Kimco Realty OP LLC	USD	2,250%	01-12-2031	1.380.400	0,09
600.000	Kinder Morgan Energy Partners LP	USD	6,550%	15-09-2040	607.200	0,04
1.431.000	Kinder Morgan, Inc.	USD	5,200%	01-06-2033	1.371.857	0,09
1.515.000	L3Harris Technologies, Inc.	USD	4,400%	15-06-2028	1.463.808	0,10
2.200.000	L3Harris Technologies, Inc.	USD	5,400%	31-07-2033	2.195.952	0,15
375.000	L3Harris Technologies, Inc.	USD	5,600%	31-07-2053	373.031	0,03
3.839.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	5,000%	15-04-2033	3.759.149	0,26
3.025.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	5,150%	01-07-2033	2.974.815	0,20
3.350.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	5,750%	01-07-2053	3.321.893	0,23
2.372.000	Marathon Petroleum Corp.	USD	3,800%	01-04-2028	2.218.864	0,15
600.000	Marathon Petroleum Corp.	USD	4,750%	15-09-2044	502.506	0,03
2.098.000	Marriott International, Inc.	USD	5,000%	15-10-2027	2.086.335	0,14
4.575.000	Marriott International, Inc.	USD	5,550%	15-10-2028	4.611.966	0,32
3.475.000	Marriott International, Inc.	USD	4,900%	15-04-2029	3.398.724	0,23
4.840.000	McKesson Corp.	USD	5,100%	15-07-2033	4.774.902	0,33
1.991.000	Meta Platforms Inc	USD	5,600%	15-05-2053	2.027.654	0,14
813.000	Meta Platforms, Inc.	USD	3,850%	15-08-2032	746.692	0,05
2.075.000	Micron Technology, Inc.	USD	5,375%	15-04-2028	2.064.521	0,14
700.000	Morgan Stanley	USD	3,625%	20-01-2027	668.787	0,05
11.390.000	Morgan Stanley	USD	4,210%	20-04-2028	10.937.703	0,75
1.875.000	Morgan Stanley	USD	5,123%	01-02-2029	1.844.456	0,13
6.100.000	Morgan Stanley	USD	5,164%	20-04-2029	6.002.217	0,41
5.800.000	Morgan Stanley	USD	6,342%	18-10-2033	6.012.338	0,41
1.825.000	Morgan Stanley	USD	5,250%	21-04-2034	1.750.996	0,12
6.800.000	Morgan Stanley	USD	2,484%	16-09-2036	5.149.776	0,35
775.000	Morgan Stanley	USD	5,948%	19-01-2038	753.781	0,05
7.900.000	MPLX LP	USD	2,650%	15-08-2030	6.611.826	0,45
400.000	MPLX LP	USD	5,500%	15-02-2049	362.728	0,02
2.000.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	2,550%	05-12-2023	2.525.300	0,17
1.591.000	Netflix, Inc.	EUR	3,875%	15-11-2029	1.739.962	0,12
1.975.000	Netflix, Inc.	EUR	3,625%	15-06-2030	2.119.022	0,14
1.342.000	Newmont Corp.	USD	2,600%	15-07-2032	1.095.220	0,07
1.175.000	NNN REIT, Inc.	USD	4,300%	15-10-2028	1.107.543	0,08
1.775.000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600%	15-10-2033	1.736.749	0,12
600.000	Nordson Corp.	USD	5,800%	15-09-2033	611.340	0,04
3.175.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500%	15-07-2027	3.430.810	0,23
1.250.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	7,875%	15-09-2031	1.382.950	0,09
10.050.000	Oracle Corp.	USD	2,875%	25-03-2031	8.608.227	0,59
1.625.000	Oracle Corp.	USD	6,250%	09-11-2032	1.713.400	0,12
3.000.000	Oracle Corp.	USD	4,900%	06-02-2033	2.886.300	0,20
800.000	Oracle Corp.	USD	3,850%	15-07-2036	669.896	0,05
4.350.000	Oracle Corp.	USD	3,950%	25-03-2051	3.220.218	0,22

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Overzicht van beleggingen
per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
2.150.000	Oracle Corp.	USD	6,900%	09-11-2052	2.401.442	0,16
3.200.000	Oracle Corp.	USD	5,550%	06-02-2053	3.024.512	0,21
1.415.000	Pacific Gas and Electric Co.	USD	3,000%	15-06-2028	1.252.516	0,09
2.830.000	PayPal Holdings, Inc.	USD	4,400%	01-06-2032	2.704.744	0,19
975.000	Pioneer Natural Resources Co.	USD	1,125%	15-01-2026	895.655	0,06
16.000	Progress Energy, Inc.	USD	7,750%	01-03-2031	17.898	0,00
4.041.000	Quest Diagnostics, Inc.	USD	6,400%	30-11-2033	4.277.843	0,29
793.000	Republic Services, Inc.	USD	5,000%	01-04-2034	778.369	0,05
3.475.000	Retail Opportunity Investments Partnership LP	USD	6,750%	15-10-2028	3.493.348	0,24
2.933.000	RTX Corp.	USD	6,100%	15-03-2034	3.075.984	0,21
950.000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	4,200%	15-03-2028	907.782	0,06
925.000	Sempra	USD	4,000%	01-02-2048	708.088	0,05
1.400.000	Simon Property Group LP	USD	5,500%	08-03-2033	1.387.008	0,09
1.125.000	Spirit Realty LP	USD	3,200%	15-01-2027	1.046.059	0,07
1.400.000	Spirit Realty LP	USD	2,100%	15-03-2028	1.217.342	0,08
1.450.000	Spirit Realty LP	USD	4,000%	15-07-2029	1.333.319	0,09
1.009.000	Starbucks Corp.	USD	3,000%	14-02-2032	871.120	0,06
3.800.000	Starbucks Corp.	USD	4,800%	15-02-2033	3.743.152	0,26
1.350.000	Sysco Corp.	USD	5,950%	01-04-2030	1.398.951	0,10
1.250.000	Sysco Corp.	USD	6,600%	01-04-2050	1.372.763	0,09
1.025.000	Time Warner Cable Enterprises LLC	USD	8,375%	15-07-2033	1.149.251	0,08
1.400.000	Time Warner Cable LLC	USD	5,875%	15-11-2040	1.208.312	0,08
7.041.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750%	15-04-2027	6.712.819	0,46
2.025.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750%	01-02-2028	1.984.277	0,14
12.000.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,875%	15-04-2030	11.024.400	0,75
2.000.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,550%	15-02-2031	1.658.860	0,11
2.915.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500%	15-04-2031	2.573.945	0,18
4.975.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,200%	15-01-2033	4.898.932	0,34
1.100.000	Truist Financial Corp.	USD	6,047%	08-06-2027	1.102.453	0,08
6.175.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,250%	15-01-2029	6.021.551	0,41
901.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,200%	15-05-2032	849.003	0,06
1.650.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,350%	15-02-2033	1.686.696	0,12
2.794.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,500%	15-04-2033	2.678.859	0,18
4.225.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,750%	15-05-2052	3.816.189	0,26
3.300.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,875%	15-02-2053	3.513.048	0,24
2.700.000	US Bancorp	USD	5,775%	12-06-2029	2.699.703	0,18
2.500.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,329%	21-09-2028	2.414.300	0,17
2.550.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,016%	03-12-2029	2.393.226	0,16
3.800.000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,355%	15-03-2032	3.037.226	0,21
2.150.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,862%	21-08-2046	1.919.713	0,13
3.775.000	VMware, Inc.	USD	2,200%	15-08-2031	2.989.460	0,20
600.000	Walt Disney Co.	USD	6,400%	15-12-2035	661.560	0,05
5.550.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,054%	15-03-2029	5.129.421	0,35
11.050.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,279%	15-03-2032	9.762.454	0,67
3.569.000	Waste Management, Inc.	USD	4,875%	15-02-2034	3.504.865	0,24
4.650.000	Wells Fargo & Co.	USD	2,879%	30-10-2030	4.007.137	0,27
4.550.000	Wells Fargo & Co.	USD	4,897%	25-07-2033	4.259.664	0,29
4.000.000	Williams Cos., Inc.	USD	2,600%	15-03-2031	3.301.160	0,23
1.775.000	Williams Cos., Inc.	USD	5,650%	15-03-2033	1.780.733	0,12
1.325.000	Workday, Inc.	USD	3,700%	01-04-2029	1.231.455	0,08
1.575.000	Workday, Inc.	USD	3,800%	01-04-2032	1.402.506	0,10
554.000	WP Carey, Inc.	USD	2,400%	01-02-2031	447.920	0,03
					662.340.370	45,34
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 1.194.300.415)					1.133.498.633	77,60

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect				Marktw waarde USD	% van eigen vermogen	
Beleggingsfondsen – 5,59%							
Ierland							
	521.452	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF			66.749.114	4,57	
	147.550	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF			14.877.467	1,02	
					81.626.581	5,59	
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 80.959.912)					81.626.581	5,59	
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 1.275.260.327)					1.215.125.214	83,19	
Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen	
Overdraagbare effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt							
Obligaties – 11,96%							
Australië							
	2.101.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. ^(a)	USD	2,950%	22-07-2030	1.976.768	0,14
	2.408.000	Commonwealth Bank of Australia ^(a)	USD	3,610%	12-09-2034	2.070.326	0,14
	2.838.000	Macquarie Bank Ltd. ^(a)	USD	3,052%	03-03-2036	2.186.963	0,15
	1.500.000	Macquarie Group Ltd. ^(a)	USD	1,340%	12-01-2027	1.360.380	0,09
	1.075.000	Macquarie Group Ltd. ^(a)	USD	3,763%	28-11-2028	988.248	0,07
	2.925.000	National Australia Bank Ltd. ^(a)	USD	6,429%	12-01-2033	2.966.593	0,20
	1.250.000	Newcrest Finance Pty Ltd. ^(a)	USD	3,250%	13-05-2030	1.098.487	0,07
					12.647.765	0,86	
België							
	1.580.000	KBC Group NV ^(a)	USD	5,796%	19-01-2029	1.568.229	0,11
	5.075.000	KBC Group NV ^(a)	USD	6,324%	21-09-2034	5.113.976	0,35
					6.682.205	0,46	
Bermuda							
	1.950.000	Bacardi Ltd. ^(a)	USD	5,300%	15-05-2048	1.754.025	0,12
Kaaimaneilanden							
	3.075.000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	3,950%	01-07-2024	3.025.708	0,21
	5.800.000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	4,250%	15-04-2026	5.528.502	0,38
	1.825.000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	3,250%	15-02-2027	1.655.038	0,11
					10.209.248	0,70	
Frankrijk							
	9.175.000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	2,219%	09-06-2026	8.693.679	0,59
	2.300.000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	2,159%	15-09-2029	1.942.879	0,13
	5.200.000	BPCE SA ^(a)	USD	1,652%	06-10-2026	4.776.096	0,33
	3.575.000	BPCE SA ^(a)	USD	4,625%	12-09-2028	3.401.362	0,23
	950.000	BPCE SA ^(a)	USD	3,116%	19-10-2032	731.852	0,05
	2.850.000	BPCE SA ^(a)	USD	5,748%	19-07-2033	2.716.591	0,19
	6.675.000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	1,247%	26-01-2027	6.050.153	0,41
	1.550.000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	5,514%	05-07-2033	1.543.227	0,11
	4.375.000	Societe Generale SA ^(a)	USD	1,488%	14-12-2026	3.963.925	0,27
	2.584.000	Societe Generale SA ^(a)	USD	6,221%	15-06-2033	2.423.379	0,17
					36.243.143	2,48	
Japan							
	3.150.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. ^(a)	USD	5,500%	09-03-2028	3.170.160	0,22
Nederland							
	2.725.000	Enel Finance International NV ^(a)	USD	5,000%	15-06-2032	2.556.322	0,18
	360.000	Prosus NV ^(a)	USD	3,680%	21-01-2030	303.300	0,02
	818.000	Syngenta Finance NV ^(a)	USD	4,892%	24-04-2025	802.033	0,05
					3.661.655	0,25	
Noorwegen							
	3.529.000	Aker BP ASA ^(a)	USD	2,000%	15-07-2026	3.219.295	0,22
Obligaties van supranationale organisaties							
	1.400.000	Bacardi Ltd / Bacardi-Martini BV ^(a)	USD	5,400%	15-06-2033	1.358.462	0,09
	1.200.000	Bacardi Ltd / Bacardi-Martini BV ^(a)	USD	5,900%	15-06-2043	1.147.920	0,08
					2.506.382	0,17	

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Zweden						
2.075.000	Swedbank AB ^(a)	USD	5,337%	20-09-2027	2.038.252	0,14
Zwitserland						
2.450.000	UBS Group AG ^(a)	USD	1,364%	30-01-2027	2.216.196	0,15
250.000	UBS Group AG ^(a)	USD	1,305%	02-02-2027	225.915	0,02
275.000	UBS Group AG ^(a)	USD	4,282%	09-01-2028	259.408	0,02
4.575.000	UBS Group AG ^(a)	USD	4,194%	01-04-2031	4.109.036	0,28
2.875.000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,091%	14-05-2032	2.346.000	0,16
2.725.000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,016%	15-11-2033	3.229.397	0,22
1.788.000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,250%	Perp.	1.901.306	0,13
					14.287.258	0,98
Verenigde Staten						
2.213.000	Alcon Finance Corp. ^(a)	USD	5,375%	06-12-2032	2.197.022	0,15
200.000	Alcon Finance Corp. ^(a)	USD	5,750%	06-12-2052	199.874	0,01
3.925.000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950%	30-01-2026	3.579.168	0,25
65.000	Bay Area Toll Authority Class F	USD	6,263%	01-04-2049	71.783	0,00
2.715.000	Bayer US Finance LLC ^(a)	USD	6,375%	21-11-2030	2.705.497	0,19
11.850.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,419%	15-04-2033	9.964.665	0,68
6.350.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,469%	15-04-2034	5.280.406	0,36
3.338.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137%	15-11-2035	2.601.404	0,18
1.946.000	Cargill, Inc. ^(a)	USD	5,125%	11-10-2032	1.937.652	0,13
3.275.000	Carrier Global Corp. ^(a)	USD	5,900%	15-03-2034	3.372.660	0,23
875.000	Carrier Global Corp. ^(a)	USD	6,200%	15-03-2054	925.496	0,06
2.050.000	Cheniere Energy Partners LP ^(a)	USD	5,950%	30-06-2033	2.040.960	0,14
4.300.000	CoStar Group, Inc. ^(a)	USD	2,800%	15-07-2030	3.533.783	0,24
3.875.000	Enel Finance America LLC ^(a)	USD	2,875%	12-07-2041	2.447.721	0,17
9.625.000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	1,650%	17-09-2026	8.623.037	0,59
950.000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	5,700%	26-06-2030	939.484	0,06
600.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	3,268%	15-11-2040	405.744	0,03
1.575.000	IQVIA, Inc. ^(a)	USD	6,250%	01-02-2029	1.602.279	0,11
300.000	Los Angeles Unified School District	USD	6,758%	01-07-2034	329.302	0,02
2.075.000	Mars, Inc. ^(a)	USD	4,650%	20-04-2031	2.018.083	0,14
550.000	Metropolitan Transportation Authority	USD	6,668%	15-11-2039	586.470	0,04
80.000	Metropolitan Transportation Authority	USD	7,336%	15-11-2039	94.184	0,01
5.875.000	Netflix, Inc. ^(a)	USD	4,875%	15-06-2030	5.777.710	0,40
925.000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	4,450%	15-06-2029	840.548	0,06
975.000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. ^(a)	USD	3,400%	15-11-2026	910.709	0,06
250.000	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue	USD	6,583%	15-05-2049	276.617	0,02
2.750.000	Roche Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,593%	13-11-2033	2.856.122	0,20
875.000	State of California	USD	7,625%	01-03-2040	1.049.116	0,07
230.769	State of Illinois	USD	6,725%	01-04-2035	236.850	0,02
1.880.000	Stellantis Finance US, Inc. ^(a)	USD	1,711%	29-01-2027	1.671.677	0,11
1.480.000	Teachers Insurance & Annuity Association of America ^(a)	USD	4,900%	15-09-2044	1.317.466	0,09
3.400.000	Veralto Corp. ^(a)	USD	5,350%	18-09-2028	3.393.710	0,23
5.025.000	Vistra Operations Co. LLC ^(a)	USD	4,300%	15-07-2029	4.562.449	0,31
					78.349.648	5,36
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 185.677.655)					174.769.036	11,96
Activagedekte schuldverplichtingen, niet van semioverheden – 2,31%						
Kaaimaneilanden						
6.300.000	AIMCO CLO Series 2017-AA Class AR ^(a)	USD	6,727%	20-04-2034	6.277.692	0,43
2.000.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2019-1A Class DR ^(a)	USD	9,032%	19-04-2034	1.957.032	0,13
3.600.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Class A ^(a)	USD	6,632%	18-04-2034	3.576.543	0,25
3.028.140	Battalion CLO XII Ltd. 2018-12A Class A1 ^(a)	USD	6,708%	17-05-2031	3.013.711	0,21
8.233.321	Madison Park Funding XXX Ltd. 2018-30A Class A ^(a)	USD	6,405%	15-04-2029	8.201.944	0,56
4.200.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd. 2019-31A Class AR ^(a)	USD	6,628%	20-04-2031	4.188.538	0,29
3.650.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd. 2019-31A Class DR ^(a)	USD	8,838%	20-04-2031	3.621.019	0,25
1.499.607	OZLM XVI Ltd. 2017-16A Class A1R ^(a)	USD	6,663%	16-05-2030	1.495.241	0,10
					32.331.720	2,22

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen	
Activagedekte schuldverplichtingen, niet van semioverheden – (vervolg)							
Verenigde Staten							
6.245	Alternative Loan Trust 2006-OA16 Class A2	USD	5,645%	25-10-2046	5.501	0,00	
1.485.592	SLM Student Loan Trust 2003-1 Class A5A ^(a)	USD	5,592%	15-12-2032	1.348.642	0,09	
					1.354.143	0,09	
TOTAAL ACTIVAGEDEKTE SCHULDVERPLICHTINGEN NIET VAN SEMIOVERHEDEN (kostprijs USD 33.926.198)					33.685.863	2,31	
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLIMENTEERDE MARKT (kostprijs USD 219.603.853)					208.454.899	14,27	
Overige overdraagbare effecten							
Obligaties – 0,04%							
Verenigde Staten							
850.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,187%	15-11-2036	650.786	0,04	
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 831.946)					650.786	0,04	
TOTAAL OVERIGE OVERDRAAGBARE EFFECTEN (kostprijs USD 831.946)					650.786	0,04	
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs USD 1.495.696.126)					1.424.230.899	97,50	
Futures – 0,01%							
Aantal contracten	Beschrijving effect				Verplichtingen marktwaarde USD	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
CAD							
325	Canadian Government Bond 10YR Futures 19/03/2024	Long			28.592.824	281.129	0,02
EUR							
4	Euro OAT Futures 07/12/2023	Long			553.523	960	0,00
29	German Federal Republic Bonds 10YR Futures 07/12/2023	Long			4.177.548	68.171	0,00
427	German Federal Republic Bonds 2YR Futures 07/12/2023	Long			49.082.869	144.299	0,01
12	German Federal Republic Bonds 30YR Futures 07/12/2023	Long			1.693.165	75.141	0,01
					55.507.105	288.571	0,02
USD							
326	US Treasury Long Bond Futures 19/03/2024	Long			37.999.375	265.923	0,02
170	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024	Long			34.762.344	116.875	0,01
542	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long			66.835.375	800.296	0,05
					139.597.094	1.183.094	0,08
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES					1.752.794	0,12	
Aantal contracten	Beschrijving effect				Verplichtingen marktwaarde USD	Niet- gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
EUR							
(85)	German Federal Republic Bonds 5Y Futures 07/12/2023	Short			(10.887.949)	(80.050)	(0,01)
GBP							
(43)	UK Long Gilt Bond Futures 26/03/2024	Short			(5.238.281)	(24.975)	(0,00)
USD							
(22)	US Treasury Long Bond Futures 19/03/2024	Short			(2.564.375)	(18.734)	(0,00)
(706)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short			(77.527.625)	(501.922)	(0,04)
(52)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short			(5.710.250)	(36.969)	(0,00)
(32)	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024	Short			(6.543.500)	(23.000)	(0,00)
(18)	US Treasury Notes 5YR Futures 28/03/2024	Short			(1.923.328)	(7.734)	(0,00)
(75)	US Treasury Notes 5YR Futures 28/03/2024	Short			(8.013.867)	(32.227)	(0,00)
(863)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short			(98.044.891)	(728.156)	(0,05)
(38)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short			(4.317.156)	(32.063)	(0,00)
(44)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short			(5.425.750)	(65.312)	(0,01)
					(210.070.742)	(1.446.117)	(0,10)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURES					(1.551.142)	(0,11)	

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Valutatermijncontracten – (0,64%)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
EUR	33.253.220	USD	35.646.533	06-12-2023	632.227	0,05
GBP	3.443.585	USD	4.308.855	10-01-2024	40.621	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					672.848	0,05

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	349.619.584	EUR	326.784.348	06-12-2023	(6.897.211)	(0,47)
USD	80.684.050	GBP	66.335.804	10-01-2024	(3.102.447)	(0,22)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					(9.999.658)	(0,69)

Valutatermijncontracten voor specifieke aandelencategorieën – 0,78%

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
CHF	62.200.791	USD	70.212.198	04-12-2023	837.882	0,05
EUR	472.907.002	USD	505.447.597	06-12-2023	10.486.810	0,72
GBP	17.827.490	USD	21.712.604	10-01-2024	804.689	0,06
SGD	127.477	USD	93.967	12-01-2024	1.551	0,00
SEK	65.530.452	USD	6.067.393	30-01-2024	191.238	0,01
SEK	1.311.371	USD	121.025	01-02-2024	4.230	0,00
CHF	58.842.552	USD	67.801.233	23-02-2024	8.845	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					12.335.245	0,84

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	70.956.884	CHF	62.200.792	04-12-2023	(93.193)	(0,00)
USD	57.856.964	EUR	53.725.431	06-12-2023	(756.672)	(0,06)
USD	1.363.066	GBP	1.112.936	10-01-2024	(42.646)	(0,00)
USD	356.685	CAD	488.000	09-02-2024	(2.855)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					(895.366)	(0,06)

Swaps – 0,20%

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
Renteswaps						
2.340.000	Variabel (CHF op 1 maand SARON)	Vast 1,750%	CHF	20-12-2033	107.471	0,01
11.270.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 5,250%	GBP	20-12-2025	113.402	0,01
2.170.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 4,250%	GBP	20-12-2038	36.100	0,00
7.460.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 4,000%	GBP	20-12-2043	24.124	0,00
1.250.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 4,000%	GBP	20-12-2053	3.814	0,00
799.000.000	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	Vast 1,000%	JPY	20-12-2033	7.750	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP RENTESWAPS					292.661	0,02

Kredietswaps						
3.000.000	Variabel (Unibail-Rodamco-Westfield SE)	Vast 1,000%	EUR	20-06-2024	3.472	0,00
3.850.000	Variabel (Cellnex Telecom SA)	Vast 5,000%	EUR	20-12-2028	145.570	0,01
161.625.000	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 34 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-06-2025	1.189.801	0,08
76.900.000	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 36 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-06-2026	252.212	0,02
76.050.000	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 37 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-12-2026	241.844	0,02
50.725.000	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 38 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-06-2027	649.177	0,05
20.700.000	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 39 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-12-2027	210.326	0,01
67.127.397	Floating (Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-06-2028	183.516	0,01

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Swaps – (vervolg)

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
Kredietsswaps – (vervolg)						
2.170.000	Variabel (Chile Government International Bond)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	9.717	0,00
2.180.000	Variabel (Chile Government International Bond)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	13.913	0,00
1.760.000	Variabel (Indonesia Government International Bond)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	3.549	0,00
39.328.756	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	245.662	0,02
2.210.000	Variabel (Mexico Government International Bond)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	27.663	0,00
2.180.000	Variabel (Peruvian Government International Bond)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	10.282	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP KREDIETSSWAPS					3.186.704	0,22
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPS					3.479.365	0,24

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
Renteswaps						
6.310.000	Variabel (AUD op 6 maand BBSW)	Vast 4,250%	AUD	20-12-2028	(54.716)	(0,01)
1.590.000	Vast 3,250%	Variabel (CAD op 1 maand CORRA)	CAD	20-12-2033	(25.894)	(0,00)
2.150.000	Vast 3,500%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2025	(15.580)	(0,00)
2.990.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2026	(33.820)	(0,00)
2.480.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2028	(37.797)	(0,00)
2.050.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2030	(35.267)	(0,00)
1.000.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2033	(18.850)	(0,00)
230.000	Vast 3,000%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2043	(4.445)	(0,00)
220.000	Vast 5,000%	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	GBP	20-12-2026	(3.155)	(0,00)
12.750.000	Vast 4,750%	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	GBP	20-12-2027	(222.087)	(0,02)
2.880.000	Vast 4,500%	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	GBP	20-12-2030	(67.226)	(0,01)
620.000	Vast 4,250%	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	GBP	20-12-2033	(13.354)	(0,00)
180.000	Vast 4,000%	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	GBP	20-12-2043	(1.780)	(0,00)
130.000	Vast 4,000%	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	GBP	20-12-2053	(433)	(0,00)
85.000.000	Vast 0,500%	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	JPY	20-12-2028	(587)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP RENTESWAPS					(534.991)	(0,04)

Kredietsswaps						
4.050.000	Vast 1,000%	Variabel (BAS F SE)	EUR	20-06-2028	(21.154)	(0,00)
3.975.000	Vast 1,000%	Variabel (Next Group PLC)	EUR	20-06-2028	(74.580)	(0,00)

NIET-GEREALISEERD VERLIES OP KREDIETSSWAPS (95.734) (0,00)

TOTAAL NIET-GEREALISEERD VERLIES OP SWAPS (630.725) (0,04)

MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 1.495.696.126) 1.429.394.260 97,85

OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA 31.316.873 2,15

EIGEN VERMOGEN 1.460.711.133 100,00

TOTAAL BELEGGINGEN	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 1.495.696.126)	1.424.230.899	97,50
Niet-gerealiseerde winst op futures	1.752.794	0,12
Niet-gerealiseerd verlies op futures	(1.551.142)	(0,11)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	672.848	0,05
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	(9.999.658)	(0,69)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	12.335.245	0,84
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	(895.366)	(0,06)
Niet-gerealiseerde winst op swaps	3.479.365	0,24
Niet-gerealiseerd verlies op swaps	(630.725)	(0,04)
Overige activa en passiva	31.316.873	2,15
Eigen vermogen	1.460.711.133	100,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Goldman Sachs & Co. LLC.

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG en Westpac Banking Corp.

De tegenpartij voor swaps was Barclays Bank PLC.

⁺ Een gedeelte van deze effecten was uitgeleend op 30 november 2023. Zie toelichting 6.

^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs						
Obligaties – 60,08%						
Australië						
100.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101%	03-02-2033	109.739	0,22
Oostenrijk						
80.000	Austria Government Bond ^(a)	EUR	2,100%	Perp.	60.497	0,12
100.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,750%	27-01-2028	113.727	0,23
200.000	Volksbank Wien AG	EUR	0,875%	23-03-2026	199.216	0,40
					373.440	0,75
België						
150.000	Belgium Government Bond—Series 66	EUR	4,000%	28-03-2032	175.926	0,35
80.000	Belgium Government Bond—Series 80 ^(a)	EUR	2,150%	22-06-2066	61.713	0,13
					237.639	0,48
Canada						
175.000	Bank of Nova Scotia	GBP	1,250%	17-12-2025	203.494	0,41
450.000	Canada Government Bond	CAD	2,750%	01-12-2048	294.356	0,59
25.000	Enbridge, Inc.	USD	6,000%	15-11-2028	25.691	0,05
50.000	Enbridge, Inc.	USD	5,700%	08-03-2033	50.131	0,10
100.000	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	4,700%	16-11-2029	115.082	0,23
530.000	Province of Ontario Canada	CAD	2,600%	02-06-2025	379.310	0,77
100.000	Province of Ontario Canada	CAD	4,650%	02-06-2041	75.560	0,15
					1.143.624	2,30
Colombia						
158.700.000	Colombian TES—Series B	COP	9,250%	28-05-2042	33.534	0,07
Denemarken						
350.000	Denmark Government Bond	DKK	4,500%	15-11-2039	61.739	0,12
Finland						
210.000	Finland Government Bond ^(a)	EUR	0,125%	15-09-2031	185.113	0,38
100.000	Neste Oyj	EUR	3,875%	21-05-2031	109.635	0,22
100.000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,750%	01-06-2030	110.349	0,22
					405.097	0,82
Frankrijk						
200.000	Agence Francaise de Developpement EPIC	GBP	1,250%	18-06-2025	237.484	0,48
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125%	13-03-2029	110.818	0,22
200.000	BNP Paribas SA	USD	3,375%	09-01-2025	194.672	0,39
100.000	BPCE SA	EUR	5,750%	01-06-2033	111.949	0,22
275.000	Credit Agricole SA	USD	4,375%	17-03-2025	267.935	0,54
100.000	Credit Agricole SA	EUR	3,875%	20-04-2031	109.483	0,22
500.000	Dexia Credit Local SA	GBP	1,250%	21-07-2025	591.646	1,19
100.000	Electricite de France SA	GBP	5,875%	18-07-2031	127.479	0,26
312.050	France Government Bond OAT	EUR	1,250%	25-05-2038	259.393	0,52
80.000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	1,750%	25-05-2066	55.062	0,11
275.000	Societe Generale SA ^(a)	USD	4,250%	14-04-2025	266.321	0,54
100.000	Sogecap SA	EUR	6,500%	16-05-2044	111.728	0,22
100.000	TotalEnergies SE	EUR	2,000%	Perp.	88.944	0,18
100.000	Veolia Environnement SA	EUR	0,800%	15-01-2032	87.662	0,18
100.000	Veolia Environnement SA	EUR	1,625%	Perp.	98.989	0,20
					2.719.565	5,47
Duitsland						
450.000	Deutsche Bank AG	USD	2,129%	24-11-2026	412.646	0,83
100.000	Deutsche Bank AG	EUR	5,000%	05-09-2030	109.058	0,22
100.000	Kreditanstalt für Wiederaufbau	EUR	3,125%	10-10-2028	110.138	0,22
					631.842	1,27
Indonesië						
1.550.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series 100	IDR	6,625%	15-02-2034	99.686	0,20
1.896.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series FR80	IDR	7,500%	15-06-2035	128.967	0,26
258.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series FR87	IDR	6,500%	15-02-2031	16.418	0,03
816.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series FR91	IDR	6,375%	15-04-2032	51.769	0,11
159.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series FR93	IDR	6,375%	15-07-2037	9.908	0,02
					306.748	0,62
Ierland						
100.000	AIB Group PLC	EUR	1,875%	19-11-2029	104.968	0,21

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Ierland – (vervolg)						
100.000	AIB Group PLC	EUR	5,250%	23-10-2031	113.855	0,23
100.000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	1,875%	05-06-2026	105.159	0,21
170.000	Ireland Government Bond	EUR	0,200%	18-10-2030	155.847	0,32
130.000	Ireland Government Bond	EUR	0,350%	18-10-2032	114.432	0,23
					594.261	1,20
Israël						
370.000	Israel Government Bond - Fixed—Series 327	ILS	2,000%	31-03-2027	95.064	0,19
Italië						
100.000	A2A SpA	EUR	4,375%	03-02-2034	108.623	0,22
100.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125%	14-06-2033	108.991	0,22
100.000	Enel SpA	EUR	6,625%	Perp.	113.165	0,23
100.000	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375%	Perp.	93.289	0,19
140.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 16Y ^(a)	EUR	3,250%	01-03-2038	132.785	0,26
40.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 50Y ^(a)	EUR	2,800%	01-03-2067	29.274	0,06
140.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	0,000%	01-04-2026	141.403	0,28
					727.530	1,46
Japan						
100.000	Development Bank of Japan, Inc.	EUR	2,125%	01-09-2026	105.682	0,21
74.000.000	Japan Government Bond—Series 15	JPY	1,000%	20-03-2062	392.637	0,79
82.000.000	Japan Government Bond—Series 182	JPY	1,100%	20-09-2042	527.879	1,06
144.000.000	Japan Government Bond—Series 359	JPY	0,100%	20-06-2030	954.011	1,92
47.000.000	Japan Government Bond—Series 361	JPY	0,100%	20-12-2030	309.756	0,62
122.900.000	Japan Government Bond—Series 364	JPY	0,100%	20-09-2031	803.038	1,62
33.450.000	Japan Government Bond—Series 440	JPY	0,005%	01-09-2024	225.654	0,45
6.800.000	Japan Government Bond—Series 442	JPY	0,005%	01-11-2024	45.871	0,09
113.950.000	Japan Government Bond—Series 443	JPY	0,005%	01-12-2024	768.416	1,55
172.750.000	Japan Government Bond—Series 444	JPY	0,005%	01-01-2025	1.164.953	2,34
64.800.000	Japan Government Bond—Series 76	JPY	1,400%	20-09-2052	410.566	0,83
100.000	ORIX Corp.	EUR	4,477%	01-06-2028	112.155	0,23
					5.820.618	11,71
Jersey						
298.598	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940%	30-09-2040	236.266	0,47
125.000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	6,750%	03-12-2028	162.470	0,33
					398.736	0,80
Luxemburg						
110.000	European Financial Stability Facility	EUR	0,875%	10-04-2035	93.301	0,19
100.000	Logicor Financing SARL	EUR	1,625%	15-07-2027	95.964	0,19
					189.265	0,38
Mexico						
2.191.900	Mexican Bonos—Series M	MXN	10,000%	20-11-2036	131.819	0,27
200.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500%	31-10-2046	156.657	0,31
					288.476	0,58
Nederland						
325.000	ABN AMRO Bank NV ^(a)	USD	4,750%	28-07-2025	315.877	0,64
37.000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375%	07-06-2032	49.096	0,10
100.000	IMCD NV	EUR	4,875%	18-09-2028	110.394	0,22
100.000	ING Groep NV	EUR	1,000%	16-11-2032	93.641	0,19
100.000	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231%	29-09-2030	112.056	0,22
200.000	Prosus NV	USD	3,680%	21-01-2030	168.500	0,34
100.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,375%	14-09-2029	110.321	0,22
100.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,500%	14-09-2032	110.149	0,22
100.000	Stellantis NV	EUR	3,875%	05-01-2026	109.404	0,22
100.000	TenneT Holding BV	EUR	4,500%	28-10-2034	117.718	0,24
100.000	Wintershall Dea Finance BV	EUR	1,332%	25-09-2028	96.599	0,19
					1.393.755	2,80
Peru						
140.000	Peru Government Bond	PEN	5,940%	12-02-2029	36.783	0,07
Polen						
70.000	Poland Government International Bond	USD	4,875%	04-10-2033	68.021	0,14

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Portugal						
240.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT ^(a)	EUR	1,950%	15-06-2029	250.487	0,50
Roemenië						
125.000	Romania Government Bond—Series 10Y	RON	6,700%	25-02-2032	27.117	0,05
230.000	Romania Government International Bond	EUR	2,000%	14-04-2033	178.301	0,36
					205.418	0,41
Zuid-Korea						
70.000	Korea Treasury Bond—Series 2906	KRW	1,875%	10-06-2029	50	0,00
413.360.000	Korea Treasury Bond—Series 2912	KRW	1,375%	10-12-2029	283.224	0,57
745.420.000	Korea Treasury Bond—Series 3106	KRW	2,000%	10-06-2031	519.440	1,05
					802.714	1,62
Spanje						
200.000	Banco Santander SA	USD	2,706%	27-06-2024	196.550	0,40
200.000	Banco Santander SA	USD	3,800%	23-02-2028	184.008	0,37
100.000	CaixaBank SA	EUR	4,250%	06-09-2030	110.348	0,22
100.000	CaixaBank SA	EUR	5,375%	14-11-2030	114.487	0,23
134.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	3,450%	30-07-2043	134.695	0,27
40.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	5,150%	31-10-2044	50.616	0,10
180.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	3,450%	30-07-2066	166.910	0,34
275.000	Telefonica Emisiones SA	USD	4,103%	08-03-2027	264.687	0,53
					1.222.301	2,46
Obligaties van supranationale organisaties						
200.000	African Export-Import Bank	USD	2,634%	17-05-2026	182.620	0,37
200.000	African Export-Import Bank	USD	3,798%	17-05-2031	162.842	0,33
100.000	European Investment Bank	EUR	3,000%	15-11-2028	109.440	0,22
400.000	European Investment Bank	EUR	0,200%	17-03-2036	302.751	0,61
10.000	European Investment Bank	EUR	1,000%	14-11-2042	7.252	0,01
210.000	European Union	EUR	1,000%	06-07-2032	193.839	0,39
					958.744	1,93
Zwitserland						
324.000	UBS Group AG ^(a)	USD	2,593%	11-09-2025	314.938	0,64
375.000	UBS Group AG	EUR	0,250%	03-11-2026	378.819	0,76
100.000	UBS Group AG	EUR	1,000%	24-06-2027	100.508	0,20
200.000	UBS Group AG	EUR	0,650%	14-01-2028	195.293	0,39
100.000	UBS Group AG	EUR	7,750%	01-03-2029	122.969	0,25
					1.112.527	2,24
Thailand						
520.000	Thailand Government Bond	THB	2,650%	17-06-2028	14.834	0,03
610.000	Thailand Government Bond	THB	2,875%	17-12-2028	17.571	0,03
270.000	Thailand Government Bond	THB	3,350%	17-06-2033	7.926	0,02
1.590.000	Thailand Government Bond	THB	1,585%	17-12-2035	38.688	0,08
200.000	Thailand Government Bond	THB	3,390%	17-06-2037	5.821	0,01
1.410.000	Thailand Government Bond	THB	3,450%	17-06-2043	40.604	0,08
					125.444	0,25
Verenigde Arabische Emiraten						
200.000	DP World Ltd.	USD	5,625%	25-09-2048	178.750	0,36
Verenigd Koninkrijk						
200.000	Barclays PLC	USD	2,279%	24-11-2027	179.268	0,36
125.000	Barclays PLC	EUR	4,918%	08-08-2030	138.405	0,28
125.000	National Grid PLC	EUR	4,275%	16-01-2035	134.414	0,27
250.000	NatWest Group PLC	USD	3,754%	01-11-2029	240.678	0,49
400.000	Santander UK Group Holdings PLC	USD	1,089%	15-03-2025	393.340	0,79
100.000	SSE PLC	EUR	4,000%	05-09-2031	110.582	0,22
356.000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	1,456%	14-01-2027	321.860	0,65
220.000	United Kingdom Gilt	GBP	4,250%	07-03-2036	275.008	0,55
560.000	United Kingdom Gilt	GBP	3,250%	22-01-2044	574.845	1,16
30.000	United Kingdom Gilt	GBP	3,500%	22-01-2045	31.790	0,06
70.000	United Kingdom Gilt	GBP	1,500%	31-07-2053	43.831	0,09
40.000	United Kingdom Gilt	GBP	1,750%	22-07-2057	26.150	0,05
140.000	United Kingdom Gilt	GBP	3,500%	22-07-2068	142.783	0,29
					2.612.954	5,26

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten						
150.000	AbbVie, Inc.	USD	2,600%	21-11-2024	145.831	0,29
100.000	Air Lease Corp.	USD	3,250%	01-03-2025	96.556	0,19
250.000	Air Lease Corp.	USD	2,875%	15-01-2026	235.282	0,47
50.000	Ally Financial, Inc.	USD	7,100%	15-11-2027	51.006	0,10
175.000	American Homes 4 Rent LP	USD	4,250%	15-02-2028	165.683	0,33
50.000	Amgen, Inc.	USD	5,150%	02-03-2028	50.155	0,10
150.000	Amgen, Inc.	USD	5,250%	02-03-2030	150.990	0,30
75.000	Amgen, Inc.	USD	5,250%	02-03-2033	74.230	0,15
50.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,500%	01-06-2050	44.167	0,09
75.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,750%	15-04-2058	66.807	0,13
36.000	AT&T, Inc.	USD	2,550%	01-12-2033	28.029	0,06
50.000	AT&T, Inc.	USD	4,750%	15-05-2046	42.454	0,09
12.000	AT&T, Inc.	USD	4,500%	09-03-2048	9.801	0,02
125.000	Bank of America Corp.	USD	5,202%	25-04-2029	123.044	0,25
245.000	Bank of America Corp.	USD	2,972%	04-02-2033	200.116	0,40
18.000	Bank of America Corp.	USD	4,571%	27-04-2033	16.525	0,03
50.000	Bank of America Corp.	USD	5,288%	25-04-2034	48.069	0,10
100.000	Cargill, Inc.	EUR	3,875%	24-04-2030	110.107	0,22
50.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950%	15-08-2034	49.575	0,10
75.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	4,800%	01-03-2050	55.845	0,11
149.000	Citigroup, Inc.	USD	3,785%	17-03-2033	129.082	0,26
175.000	Cleco Corporate Holdings LLC	USD	3,743%	01-05-2026	167.009	0,34
175.000	Crown Castle, Inc.	USD	3,650%	01-09-2027	163.564	0,33
20.000	CVS Health Corp.	USD	4,780%	25-03-2038	17.997	0,04
350.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,020%	15-06-2026	353.853	0,71
2.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300%	01-10-2029	1.997	0,00
25.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250%	15-03-2033	25.905	0,05
75.000	Energy Transfer LP	USD	6,100%	01-12-2028	76.789	0,16
50.000	Energy Transfer LP	USD	6,400%	01-12-2030	51.890	0,10
125.000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250%	15-02-2030	110.415	0,22
110.000	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	0,850%	26-02-2026	112.479	0,23
225.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	1,500%	10-06-2026	202.502	0,41
75.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,000%	09-04-2027	73.673	0,15
25.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	3,850%	05-01-2028	23.251	0,05
375.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,900%	15-10-2025	371.464	0,75
50.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208%	21-08-2029	50.016	0,10
25.000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,700%	14-08-2033	25.286	0,05
48.000	Intel Corp.	USD	5,200%	10-02-2033	48.647	0,10
75.000	Intuit, Inc.	USD	5,200%	15-09-2033	75.646	0,15
75.000	J M Smucker Co.	USD	5,900%	15-11-2028	76.838	0,16
29.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,586%	26-04-2033	27.006	0,05
25.000	L3Harris Technologies, Inc.	USD	5,400%	31-07-2033	24.954	0,05
175.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	5,150%	01-07-2033	172.097	0,35
175.000	Marriott International, Inc.	USD	3,750%	01-10-2025	169.356	0,34
42.000	Marriott International, Inc.	USD	5,000%	15-10-2027	41.766	0,08
25.000	Marriott International, Inc.	USD	4,900%	15-04-2029	24.451	0,05
51.000	McKesson Corp.	USD	5,100%	15-07-2033	50.314	0,10
150.000	Morgan Stanley	EUR	4,656%	02-03-2029	167.112	0,34
50.000	Morgan Stanley	USD	5,164%	20-04-2029	49.199	0,10
78.000	Morgan Stanley	USD	2,484%	16-09-2036	59.071	0,12
25.000	Morgan Stanley	USD	5,948%	19-01-2038	24.316	0,05
104.000	Netflix, Inc.	EUR	3,875%	15-11-2029	113.737	0,23
25.000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600%	15-10-2033	24.461	0,05
75.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500%	15-07-2027	81.043	0,16
100.000	Oracle Corp.	USD	2,875%	25-03-2031	85.654	0,17
75.000	Oracle Corp.	USD	6,250%	09-11-2032	79.080	0,16
75.000	Oracle Corp.	USD	6,900%	09-11-2052	83.771	0,17
25.000	Oracle Corp.	USD	5,550%	06-02-2053	23.629	0,05
29.000	Quest Diagnostics, Inc.	USD	6,400%	30-11-2033	30.700	0,06
125.000	Realty Income Corp.	USD	4,625%	01-11-2025	123.095	0,25
25.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500%	15-04-2025	24.327	0,05
292.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750%	15-04-2027	278.390	0,56
75.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750%	01-02-2028	73.492	0,15
100.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,700%	15-03-2032	81.990	0,17
25.000	Truist Financial Corp.	USD	6,047%	08-06-2027	25.056	0,05
150.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,250%	15-01-2029	146.272	0,29
125.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,350%	15-02-2033	127.780	0,26
32.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,875%	15-02-2053	34.066	0,07
50.000	US Bancorp	USD	5,775%	12-06-2029	49.995	0,10
250.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	GBP	3,600%	20-11-2025	300.372	0,60

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
50.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,054%	15-03-2029	46.211	0,09
25.000	Williams Cos., Inc.	USD	2,600%	15-03-2031	20.632	0,04
175.000	WP Carey, Inc.	USD	4,000%	01-02-2025	171.335	0,35
					6.757.305	13,60
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 33.536.225)					29.862.120	60,08
Beleggingsfondsen – 3,33%						
Ierland						
1.629.714	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(b)				1.629.714	3,28
266	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF				26.821	0,05
					1.656.535	3,33
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 1.658.134)					1.656.535	3,33
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 35.194.359)					31.518.655	63,41
Overdraagbare effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt						
Obligaties – 5,01%						
Australië						
200.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. ^(a)	USD	2,950%	22-07-2030	188.174	0,38
300.000	Macquarie Bank Ltd. ^(a)	USD	3,052%	03-03-2036	231.180	0,46
					419.354	0,84
Kaaimaneilanden						
25.000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	3,950%	01-07-2024	24.599	0,05
175.000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	4,250%	15-04-2026	166.808	0,34
					191.407	0,39
Frankrijk						
250.000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	3,375%	09-01-2025	243.340	0,49
550.000	Societe Generale SA ^(a)	USD	1,488%	14-12-2026	498.322	1,00
					741.662	1,49
Nederland						
200.000	Syngenta Finance NV ^(a)	USD	4,892%	24-04-2025	196.096	0,39
Verenigde Staten						
250.000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950%	30-01-2026	227.972	0,46
90.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137%	15-11-2035	70.140	0,14
75.000	Duquesne Light Holdings, Inc. ^(a)	USD	2,532%	01-10-2030	60.563	0,12
75.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	1,230%	01-10-2025	68.611	0,14
25.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	1,832%	15-10-2027	21.474	0,04
175.000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. ^(a)	USD	3,400%	15-11-2026	163.461	0,33
323.077	State of Illinois	USD	6,725%	01-04-2035	331.590	0,67
					943.811	1,90
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 2.718.639)					2.492.330	5,01
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden – 21,37%						
Verenigde Staten						
3.193	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-01-2033	3.211	0,01
1.236	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-04-2033	1.243	0,00
97	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-05-2033	96	0,00
304	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-06-2033	306	0,00
3.278	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-07-2033	3.292	0,01
3.263	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-08-2033	3.282	0,01
305	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-08-2033	306	0,00
1.092	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-08-2033	1.097	0,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwarde USD	% van eigen vermogen
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
114	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-08-2033	115	0,00
192	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-09-2033	193	0,00
748	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-10-2033	753	0,00
544	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-11-2033	547	0,00
1.437	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-11-2033	1.445	0,00
949	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-12-2033	955	0,00
622	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-01-2034	626	0,00
367	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-01-2034	369	0,00
44.703	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,965%	25-01-2034	44.922	0,09
2.633	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-02-2034	2.645	0,01
374	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-02-2034	376	0,00
144	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-02-2034	145	0,00
57	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-02-2034	57	0,00
280	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-03-2034	282	0,00
359	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-03-2034	361	0,00
781	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-03-2034	785	0,00
716	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-03-2034	720	0,00
133	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-04-2034	134	0,00
878	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-04-2034	883	0,00
259	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-04-2034	261	0,00
1.778	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-04-2034	1.788	0,00
3.429	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-05-2034	3.444	0,01
6.177	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-06-2034	6.204	0,01
984	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-06-2034	989	0,00
45.550	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-06-2034	45.450	0,09
1.271	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-11-2034	1.279	0,00
13.191	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-04-2035	13.266	0,03
4	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-11-2035	4	0,00
75.333	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-12-2038	75.506	0,15
9.212	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01-02-2041	8.665	0,02
4.803	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01-02-2041	4.529	0,01
841.493	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-03-2050	802.676	1,62
198.024	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	25-08-2050	32.282	0,07
232.123	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	25-09-2050	46.023	0,09
984.971	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-05-2053	933.973	1,88
1.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	2,500%	13-12-2053	810.039	1,63
1.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	3,000%	13-12-2053	843.359	1,70
15.151	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,185%	01-07-2034	15.404	0,03
2.667	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-05-2039	2.569	0,01
4.156	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-05-2039	4.002	0,01
6.207	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-06-2039	5.978	0,01
3.649	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-08-2039	3.515	0,01
19.917	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-08-2041	19.112	0,04
32.063	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	25-07-2042	34.377	0,07
9.519	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	25-10-2042	10.143	0,02
8.426	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-12-2042	7.502	0,02
10.296	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-12-2042	9.192	0,02
14.865	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-01-2043	13.288	0,03
10.475	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-01-2043	9.253	0,02
28.327	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-01-2043	25.330	0,05
17.161	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-04-2043	15.264	0,03
7.520	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-04-2043	6.633	0,01
11.470	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-04-2043	10.145	0,02
40.319	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-04-2043	35.669	0,07
32.437	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-04-2043	28.690	0,06
648.216	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-01-2048	602.699	1,21
172.862	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,000%	25-03-2048	2.593	0,01
472.966	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	25-06-2048	92.802	0,19
312.508	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01-11-2048	307.886	0,62
886.790	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01-09-2050	733.417	1,48
215.574	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	25-09-2050	42.742	0,09
1.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,000%	13-12-2053	777.408	1,56
7	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625%	20-03-2024	7	0,00
85	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875%	20-04-2024	84	0,00
35	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875%	20-04-2024	34	0,00
17	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875%	20-05-2024	17	0,00
48	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875%	20-06-2024	48	0,00
117	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875%	20-06-2024	116	0,00
48	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-06-2024	48	0,00
61	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625%	20-07-2024	61	0,00
107	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-07-2024	107	0,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
159	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625%	20-08-2024	158	0,00
106	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-08-2024	105	0,00
32	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625%	20-09-2024	32	0,00
51	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625%	20-09-2024	51	0,00
101	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20-11-2024	100	0,00
41	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20-12-2024	41	0,00
106	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-12-2024	105	0,00
73	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625%	20-01-2025	72	0,00
62	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625%	20-02-2025	61	0,00
250	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-05-2025	247	0,00
338	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-07-2025	333	0,00
162	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625%	20-02-2026	159	0,00
9	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625%	20-07-2026	9	0,00
286	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625%	20-01-2027	281	0,00
213	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625%	20-01-2027	209	0,00
135	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625%	20-02-2027	132	0,00
755	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875%	20-04-2027	740	0,00
811	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875%	20-04-2027	796	0,00
145	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875%	20-05-2027	142	0,00
300	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875%	20-06-2027	295	0,00
91	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,750%	20-11-2027	88	0,00
261	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,750%	20-12-2027	254	0,00
636	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625%	20-01-2028	624	0,00
268	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625%	20-02-2028	263	0,00
200	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625%	20-03-2028	196	0,00
1.492	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625%	20-07-2029	1.453	0,00
587	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625%	20-08-2029	572	0,00
147	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625%	20-09-2029	143	0,00
385	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,750%	20-10-2029	374	0,00
261	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,750%	20-10-2029	253	0,00
310	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,750%	20-11-2029	302	0,00
534	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,750%	20-11-2029	519	0,00
141	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,750%	20-12-2029	137	0,00
12	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,750%	20-12-2029	12	0,00
314	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625%	20-01-2030	308	0,00
87	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625%	20-02-2030	86	0,00
628	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625%	20-03-2030	617	0,00
162	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875%	20-04-2030	159	0,00
524	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875%	20-04-2030	515	0,00
975	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875%	20-05-2030	957	0,00
863	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-05-2030	849	0,00
196	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875%	20-06-2030	192	0,00
2.000	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-07-2030	1.959	0,00
397	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-09-2030	389	0,00
582	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,750%	20-10-2030	566	0,00
49.615	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,796%	20-02-2040	4.386	0,01
220.017	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,986%	20-07-2043	20.751	0,04
107.709	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,154%	20-09-2044	7.224	0,02
112.249	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-01-2045	105.592	0,21
145.999	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-10-2045	23.761	0,05
49.028	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-10-2046	9.325	0,02
115.636	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-05-2048	110.717	0,22
30.132	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-08-2048	29.679	0,06
105.492	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-10-2048	103.908	0,21
217.817	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,704%	20-11-2048	20.293	0,04
97.883	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-11-2048	96.413	0,19
33.062	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-12-2048	32.644	0,07
55.247	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,596%	20-01-2049	4.740	0,01
145.519	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-01-2049	143.500	0,29
308.511	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-02-2049	294.809	0,59
6.513	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-03-2049	6.224	0,01
80.283	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-03-2049	79.169	0,16
141.506	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-06-2049	131.743	0,27
260.017	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,596%	20-08-2049	25.827	0,05
186.381	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,596%	20-09-2049	18.037	0,04
91.233	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,646%	20-09-2049	7.454	0,02
111.565	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,646%	20-09-2049	9.897	0,02
102.290	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-10-2049	17.067	0,03
206.996	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-10-2049	197.932	0,40
158.133	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-12-2049	28.617	0,06
186.720	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-12-2049	178.457	0,36

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
299.613	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,604%	20-02-2050	29.005	0,06
414.531	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20-03-2050	362.220	0,73
147.838	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,596%	20-04-2050	14.476	0,03
117.791	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-05-2050	24.195	0,05
729.295	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-10-2050	101.072	0,20
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,500%	20-12-2053	834.942	1,68
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,500%	20-12-2053	1.015.703	2,04
					10.620.652	21,37
TOTAAL ACTIVAGEDEKTE SCHULDVERPLICHTINGEN VAN SEMIOVERHEDEN (kostprijs USD 10.967.899)					10.620.652	21,37
Activagedekte schuldverplichtingen, niet van semioverheden – 14,95%						
Kaaimaneilanden						
250.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Class A ^(a)	USD	6,632%	18-04-2034	248.371	0,50
450.000	Marble Point CLO XIV Ltd. 2018-2A Class A1R ^(a)	USD	6,868%	20-01-2032	446.533	0,90
650.000	Tikehau US CLO I Ltd. 2021-1A Class A1 ^(a)	USD	6,792%	18-01-2035	642.628	1,29
450.000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Class A1N ^(a)	USD	7,007%	20-01-2034	447.495	0,90
					1.785.027	3,59
Ierland						
399.885	Haus European Loan Conduit No 39 DAC 39X Class A1	EUR	4,364%	28-07-2051	408.306	0,82
250.000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC Class A	EUR	4,995%	15-04-2034	267.199	0,54
200.000	Viridis European Loan Conduit No 38 DAC Class A	GBP	6,420%	22-07-2029	239.191	0,48
					914.696	1,84
Jersey						
400.000	Bain Capital Credit CLO 2023-3 Ltd. Class A	USD	7,165%	24-07-2036	399.230	0,80
500.000	Halsey Point CLO 7 Ltd. Class A	USD	7,509%	20-07-2036	504.071	1,02
400.000	Invesco US CLO 2023-3 Ltd. Class A	USD	7,219%	15-07-2036	400.798	0,81
					1.304.099	2,63
Luxemburg						
100.000	Compartiment VCL 40	EUR	4,969%	21-08-2029	109.178	0,22
Verenigd Koninkrijk						
100.000	Pavillion Mortgages 2021-1 PLC Class B	GBP	6,022%	25-08-2064	124.284	0,25
					124.284	0,25
Verenigde Staten						
375.963	Alternative Loan Trust 2006-39CB Class 2A4	USD	5,907%	25-01-2037	52.696	0,11
176.893	American Home Mortgage Assets Trust 2006-2 Class 1A1	USD	5,760%	25-09-2046	153.953	0,31
200.000	Bank 2018-BNK10 Class AS	USD	3,898%	15-02-2061	182.062	0,37
150.000	Bank 2018-BNK13 Class A5	USD	4,217%	15-08-2061	140.693	0,28
125.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Class A5	USD	4,314%	15-12-2051	117.680	0,24
200.000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust Class A4	USD	4,208%	15-07-2051	186.513	0,38
275.000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 Class A3	USD	3,865%	10-01-2048	262.004	0,53
100.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Class D ^(a)	USD	3,000%	15-09-2050	66.497	0,13
150.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Class A4	USD	4,009%	10-03-2051	139.523	0,28
88.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Class 1M2 ^(a)	USD	6,865%	25-10-2041	88.142	0,18
52.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Class 1M2 ^(a)	USD	6,965%	25-12-2041	51.466	0,10
200.000	CSAIL 2018-CX11 Commercial Mortgage Trust Class A4	USD	3,766%	15-04-2051	188.293	0,38
22.125	Goal Capital Funding Trust 2010-1 Class A ^(a)	USD	6,353%	25-08-2048	21.840	0,04
100.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Class A4	USD	3,430%	10-08-2050	90.594	0,18
47.216	Home Equity Asset Trust 2007-3 Class 2A3	USD	5,695%	25-08-2037	46.943	0,09
155.000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP7 Class A5	USD	3,454%	15-09-2050	140.708	0,28
354.880	Lehman Mortgage Trust 2006-5 Class 2A1	USD	5,789%	25-09-2036	53.522	0,11
156.479	Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-3 Class A2B	USD	3,947%	25-06-2037	146.161	0,29
200.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Class A4	USD	4,310%	15-12-2051	186.999	0,38
140.560	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Class A ^(a)	USD	6,585%	25-09-2065	140.730	0,28
243.903	SLM Student Loan Trust 2003-1 Class A5A ^(a)	USD	5,592%	15-12-2032	221.419	0,45
200.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Class A5	USD	3,453%	15-07-2050	184.514	0,37

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen	
Activagedekte schuldverplichtingen, niet van semioverheden – (vervolg)							
Verenigde Staten – (vervolg)							
150.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Class A4	USD	4,184%	15-06-2051	140.663	0,28	
200.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Class A4	USD	4,442%	15-09-2061	188.905	0,38	
					3.192.520	6,42	
TOTAAL ACTIVAGEDEKTE SCHULDVERPLICHTINGEN NIET VAN SEMIOVERHEDEN (kostprijs USD 8.002.334)					7.429.804	14,95	
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLIMENTEERDE MARKT (kostprijs USD 21.688.872)					20.542.786	41,33	
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs USD 56.883.231)					52.061.441	104,74	
Gedekte termijntransacties met hypotheekgedekte effecten – (1,88%)							
(1.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,500%	13-12-2053	(936.406)	(1,88)	
TOTAAL GEDEKTE TERMIJNCONTRACTEN MET HYPOTHEEKGEDEKTE EFFECTEN (kostprijs USD (917.539))					(936.406)	(1,88)	
Futures – 0,03%							
Aantal contracten	Beschrijving effect				Verplichtingen marktwaarde USD	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
CAD							
5	Canadian Government Bond 10YR Futures 19/03/2024		Long		439.890	4.325	0,01
EUR							
5	Euro OAT Futures 07/12/2023		Long		691.903	17.891	0,04
15	German Federal Republic Bonds 2YR Futures 07/12/2023		Long		1.724.223	6.480	0,01
2	German Federal Republic Bonds 30YR Futures 07/12/2023		Long		282.194	7.374	0,01
4	Short Euro BTP Italian Government Bond Futures 07/12/2023		Long		459.356	1.440	0,00
					3.157.676	33.185	0,06
USD							
6	US Treasury Long Bond Futures 19/03/2024		Long		699.375	6.825	0,01
33	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024		Long		3.623.812	13.680	0,03
16	US Treasury Notes 5YR Futures 28/03/2024		Long		1.709.625	7.672	0,02
1	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024		Long		123.313	1.477	0,00
					6.156.125	29.654	0,06
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES					67.164	0,13	
Aantal contracten	Beschrijving effect				Verplichtingen marktwaarde USD	Niet- gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
AUD							
8	Australian Treasury Bonds 3YR Futures 15/12/2023		Long		555.401	(4.374)	(0,01)
EUR							
5	Euro BTP Italian Government Bond Futures 07/12/2023		Long		626.341	(1.582)	(0,00)
(8)	German Federal Republic Bonds 10YR Futures 07/12/2023		Short		(1.152.427)	(27.851)	(0,06)
(3)	German Federal Republic Bonds 5Y Futures 07/12/2023		Short		(384.281)	(2.629)	(0,00)
					(910.367)	(32.062)	(0,06)
GBP							
(4)	UK Long Gilt Bond Futures 26/03/2024		Short		(487.282)	(2.323)	(0,01)
USD							
(15)	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024		Short		(3.067.266)	(10.781)	(0,02)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURES					(49.540)	(0,10)	
Valutatermijncontracten – 0,18%							
Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen	
CHF	226.132	USD	255.781	04-12-2023	2.522	0,01	
EUR	2.878.828	USD	3.081.724	06-12-2023	59.032	0,12	
NZD	133.447	USD	78.764	12-12-2023	3.168	0,01	
MYR	885.000	USD	189.808	14-12-2023	150	0,00	

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Valutatermijncontracten – (vervolg)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
PLN	383.346	USD	88.360	18-12-2023	7.608	0,02
CHF	468.847	USD	530.876	20-12-2023	5.624	0,01
EUR	32.772	USD	35.262	20-12-2023	515	0,00
GBP	27.627	USD	34.462	20-12-2023	425	0,00
SEK	184.999	USD	16.722	20-12-2023	912	0,00
USD	167.423	NOK	1.788.595	20-12-2023	999	0,00
GBP	53.623	USD	66.461	10-01-2024	1.269	0,00
CNY	32.943.454	USD	4.532.702	11-01-2024	107.887	0,22
SGD	142.598	USD	105.102	12-01-2024	1.746	0,00
SEK	1.786.051	USD	165.301	30-01-2024	5.280	0,01
CZK	1.679.261	USD	72.750	08-02-2024	2.453	0,00
CAD	784.640	USD	572.463	09-02-2024	5.630	0,01
AUD	1.037.574	USD	675.684	12-02-2024	9.616	0,02
USD	256.689	JPY	37.597.592	13-02-2024	345	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					215.181	0,43

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	1.296.550	EUR	1.218.748	06-12-2023	(33.087)	(0,06)
IDR	1.635.715.320	USD	107.427	13-12-2023	(2.346)	(0,01)
USD	76.389	IDR	1.202.571.804	13-12-2023	(865)	(0,00)
USD	142.797	KRW	187.085.757	13-12-2023	(1.248)	(0,00)
CAD	53.216	USD	39.379	20-12-2023	(202)	(0,00)
JPY	60.174.383	USD	415.197	20-12-2023	(8.522)	(0,02)
USD	169.985	AUD	265.138	20-12-2023	(4.847)	(0,01)
USD	245.847	CAD	335.222	20-12-2023	(941)	(0,00)
USD	75.973	CHF	67.061	20-12-2023	(765)	(0,00)
USD	243.914	EUR	226.935	20-12-2023	(3.826)	(0,01)
USD	222.422	GBP	178.466	20-12-2023	(2.948)	(0,01)
USD	170.029	NZD	288.719	20-12-2023	(7.241)	(0,01)
USD	179.898	SEK	1.996.689	20-12-2023	(10.430)	(0,02)
USD	214.028	THB	7.531.142	20-12-2023	(358)	(0,00)
USD	21.183	IDR	337.865.025	21-12-2023	(519)	(0,00)
USD	1.246.394	GBP	1.024.857	10-01-2024	(48.068)	(0,10)
USD	37.192	PEN	140.600	20-02-2024	(314)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					(126.527)	(0,25)

Opties – (0,06%)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gekochte opties						
EUR						
490.000	Call op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 01-12-2023	Uitoefenprijs 1,98	(11.150)	0	0,00
1.690.000	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 3,70	(1.063)	890	0,00
1.690.000	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 3,75	(828)	671	0,00
1.690.000	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 4,00	(265)	153	0,00
1.690.000	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 4,05	(218)	114	0,00
				(13.524)	1.828	0,00
USD						
1.840.000	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 01-12-2023	Uitoefenprijs 5,15	(3.061)	159	0,00
1.840.000	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 01-12-2023	Uitoefenprijs 5,65	(368)	0	0,00
				(3.429)	159	0,00
TOTAAL GEKOCHTE OPTIES					1.987	0,00
(kostprijs USD 18.940)						

Geschreven opties						
EUR						
(3.160.000)	Call op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 14-03-2024	Uitoefenprijs 3,72	(5.412)	(12.607)	(0,03)
(3.160.000)	Call op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 14-03-2024	Uitoefenprijs 3,74	(6.228)	(13.228)	(0,03)
(200.000)	Call op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 01-12-2023	Uitoefenprijs 1,48	11.292	(0)	(0,00)
(3.380.000)	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 3,85	1.060	(749)	(0,00)
(3.380.000)	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 3,90	768	(557)	(0,00)
(3.160.000)	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 14-03-2024	Uitoefenprijs 3,72	5.235	(1.959)	(0,00)
(3.160.000)	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 14-03-2024	Uitoefenprijs 3,74	5.211	(1.789)	(0,00)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Opties – (vervolg)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Geschreven opties – (vervolg)						
EUR – (vervolg)						
				11.926	(30.889)	(0,06)
USD						
(3.680.000)	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 01-12-2023	Uitoefenprijs 5,40	2.599	(0)	(0,00)
TOTAAL GESCHREVEN OPTIES (kostprijs USD (45.414))					(30.889)	(0,06)
TOTAAL OPTIES (kostprijs USD (26.474))					(28.902)	(0,06)

Swaps – 0,48%

Lokaal theoretisch netto bedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
Renteswaps						
5.630.000	Vast 4,000%	Variabel (AUD op 3 maand BBSW)	AUD	20-12-2025	9.064	0,02
370.000	Vast 4,250%	Variabel (AUD op 6 maand BBSW)	AUD	20-12-2028	3.188	0,01
1.440.000	Vast 12,795%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2024	1.589	0,00
520.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 13,950%	BRL	02-01-2024	668	0,00
1.200.000	Vast 10,950%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2025	30.650	0,06
650.000	Vast 13,300%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2025	17.100	0,03
1.670.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 10,850%	BRL	02-01-2026	3.067	0,01
710.000	Vast 10,286%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	04-01-2027	75	0,00
360.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 13,030%	BRL	04-01-2027	3.925	0,01
190.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 8,495%	BRL	04-01-2027	428	0,00
2.660.000	Variabel (CAD op 1 maand CORRA)	Vast 3,750%	CAD	20-12-2025	19.381	0,04
100.000	Variabel (CAD op 1 maand CORRA)	Vast 3,250%	CAD	20-12-2033	1.588	0,00
340.000	Variabel (CHF op 1 maand SARON)	Vast 1,750%	CHF	20-12-2033	10.565	0,02
40.300.000	Variabel (CNY op 4 maand CNRR)	Vast 2,500%	CNY	20-03-2029	9.058	0,02
980.000	Vast 1,750%	Variabel (EUR op 3 maand EURIBOR)	EUR	21-09-2024	14.514	0,03
2.860.000	Variabel (EUR op 3 maand EURIBOR)	Vast 3,720%	EUR	18-03-2025	4.098	0,01
620.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,500%	EUR	20-12-2025	4.467	0,01
2.170.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,000%	EUR	20-10-2027	23.161	0,05
2.790.000	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	Vast 2,673%	EUR	22-04-2028	11.875	0,02
1.490.000	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	Vast 3,000%	EUR	19-10-2028	13.714	0,03
200.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,250%	EUR	20-12-2033	6.133	0,01
60.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,250%	EUR	20-12-2035	1.239	0,00
3.380.000	Vast 1,452%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	10-08-2042	69.606	0,14
690.000	Vast 2,000%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	17-05-2053	862	0,00
1.070.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 5,750%	GBP	20-12-2024	3.697	0,01
50.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 5,250%	GBP	20-12-2025	366	0,00
470.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 5,000%	GBP	20-12-2026	7.058	0,01
350.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 4,750%	GBP	20-12-2028	7.184	0,02
570.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 4,500%	GBP	20-12-2030	15.767	0,03
240.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 4,250%	GBP	20-12-2033	6.820	0,01
90.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 4,250%	GBP	20-12-2038	1.497	0,00
80.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 4,000%	GBP	20-12-2053	4.178	0,01
40.000	Vast 3,000%	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	GBP	21-12-2062	11.997	0,02
30.000	Vast 3,000%	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	GBP	21-12-2072	10.658	0,02
402.060.000	Vast 0,500%	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	JPY	03-08-2028	8.489	0,02
114.000.000	Vast 1,250%	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	JPY	03-08-2033	3.585	0,01
22.000.000	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	Vast 1,000%	JPY	20-12-2033	3.876	0,01
987.490.000	Variabel (KRW op 3 maand KSDA)	Vast 3,750%	KRW	20-03-2026	871	0,00
388.030.000	Variabel (KRW op 3 maand KSDA)	Vast 3,750%	KRW	20-03-2029	715	0,00
280.000	Variabel (MYR op 3 maand KLIBOR)	Vast 3,750%	MYR	21-12-2032	3.341	0,01
29.594.700	Variabel (NOK op 6 maand NIBOR)	Vast 4,750%	NOK	20-12-2025	15.128	0,03
650.000	Variabel (NZD op 3 maand NZDBB)	Vast 4,750%	NZD	20-12-2033	9.413	0,02
51.510.000	Variabel (SEK op 3 maand STIBOR)	Vast 4,000%	SEK	20-12-2025	43.987	0,09
2.080.000	Variabel (SEK op 3 maand STIBOR)	Vast 3,500%	SEK	20-12-2028	4.739	0,01
130.000	Variabel (SGD op 6 maand IBORS)	Vast 3,250%	SGD	20-12-2033	2.192	0,00
3.150.000	Variabel (THB op 1 maand THOR)	Vast 2,750%	THB	20-03-2029	167	0,00
230.000	Vast 3,500%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	19-04-2025	2.707	0,01
1.410.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,750%	USD	20-12-2028	29.643	0,06
1.420.000	Vast 2,680%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	28-07-2032	43.718	0,09
1.920.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 4,306%	USD	05-10-2033	41.081	0,08
520.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 4,280%	USD	17-10-2033	19.497	0,04
300.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,500%	USD	20-12-2033	4.777	0,01
3.790.000	Vast 2,080%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	28-07-2047	42.527	0,09
3.010.000	Vast 2,564%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	11-05-2053	61.171	0,12

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Swaps – (vervolg)

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
Renteswaps – (vervolg)						
2.000.000	Variabel (ZAR op 3 maand JIBAR)	Vast 7,750%	ZAR	20-12-2025	132	0,00
2.800.000	Variabel (ZAR op 3 maand JIBAR)	Vast 9,250%	ZAR	20-12-2033	2.814	0,01
NIET-GEREALISEERDE WINST OP RENTESWAPS					673.807	1,36
Kredietwaps						
200.000	Variabel (Unibail-Rodamco-Westfield SE)	Vast 1,000%	EUR	20-06-2024	257	0,00
150.000	Variabel (Cellnex Telecom SA)	Vast 5,000%	EUR	20-12-2028	5.672	0,01
500.000	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 34 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-06-2025	2.736	0,01
834.010	Floating (Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-06-2028	2.356	0,00
1.271.461	Floating (Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	8.387	0,02
NIET-GEREALISEERDE WINST OP KREDIETSWAPS					19.408	0,04
Inflatieswaps						
1.550.000	Variabel (USD op 12 maand USCPI)	Vast 2,570%	USD	17-10-2028	13.528	0,03
NIET-GEREALISEERDE WINST OP INFLATIESWAPS					13.528	0,03
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPS					706.743	1,43
Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
Renteswaps						
950.000	Variabel (AUD op 6 maand BBSW)	Vast 4,500%	AUD	20-12-2033	(13.567)	(0,03)
3.611.029	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 11,814%	BRL	02-01-2024	(9.734)	(0,02)
900.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 12,060%	BRL	02-01-2025	(21.732)	(0,04)
1.050.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 12,064%	BRL	02-01-2025	(23.332)	(0,05)
430.000	Vast 11,230%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	04-01-2027	(1.262)	(0,00)
1.030.000	Vast 11,500%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2029	(4.317)	(0,01)
2.610.000	Vast 1,750%	Variabel (CHF op 1 maand SARON)	CHF	20-12-2025	(6.481)	(0,01)
3.270.000	Variabel (CNY op 4 maand CNRR)	Vast 2,000%	CNY	20-03-2026	(272)	(0,00)
3.025.000	Vast 3,500%	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	EUR	20-12-2025	(19.114)	(0,04)
130.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2027	(1.727)	(0,00)
2.790.000	Vast 2,852%	Variabel (EUR op 3 maand EURIBOR)	EUR	22-04-2028	(12.886)	(0,03)
370.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2028	(5.518)	(0,01)
80.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2030	(1.376)	(0,00)
1.320.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 2,152%	EUR	09-08-2037	(16.169)	(0,03)
1.980.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 1,051%	EUR	11-08-2047	(35.451)	(0,07)
150.000	Vast 2,500%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2053	(2.374)	(0,00)
160.000	Vast 4,250%	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	GBP	20-12-2032	(3.507)	(0,01)
120.000	Vast 4,250%	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	GBP	20-12-2035	(2.392)	(0,01)
90.000	Vast 4,000%	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	GBP	20-12-2043	(890)	(0,00)
191.870.000	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	Vast 0,500%	JPY	02-08-2026	(3.014)	(0,01)
1.162.000.000	Vast 0,500%	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	JPY	20-12-2028	(41.692)	(0,08)
82.330.000	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	Vast 1,250%	JPY	02-08-2033	(3.219)	(0,01)
124.000.000	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	Vast 1,500%	JPY	03-08-2038	(6.747)	(0,01)
252.490.000	Vast 3,750%	Variabel (KRW op 3 maand KSDA)	KRW	20-03-2034	(950)	(0,00)
10.460.000	Vast 9,750%	Variabel (MXN op 1 maand TIEE)	MXN	17-12-2025	(36)	(0,00)
730.000	Variabel (MYR op 3 maand KLIBOR)	Vast 2,000%	MYR	16-06-2026	(5.551)	(0,01)
160.000	Variabel (MYR op 3 maand KLIBOR)	Vast 3,750%	MYR	21-06-2033	(411)	(0,00)
3.610.000	Vast 4,000%	Variabel (NOK op 6 maand NIBOR)	NOK	20-12-2033	(14.183)	(0,03)
280.000	Variabel (PLN op 6 maand WIBOR)	Vast 4,750%	PLN	20-12-2033	(841)	(0,00)
6.860.000	Vast 3,250%	Variabel (SEK op 3 maand STIBOR)	SEK	20-12-2033	(22.678)	(0,05)
1.246.198	Vast 4,250%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	20-12-2025	(5.208)	(0,01)
460.000	Vast 4,360%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	17-10-2028	(8.362)	(0,02)
3.820.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 2,910%	USD	28-07-2037	(87.825)	(0,18)
3.180.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,391%	USD	10-05-2038	(52.682)	(0,11)
470.000	Vast 4,428%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	05-10-2038	(6.494)	(0,01)
960.000	Vast 3,614%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	15-11-2053	(3.441)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP RENTESWAPS					(445.435)	(0,90)
Kredietwaps						
75.000	Vast 1,000%	Variabel (BASF SE)	EUR	20-06-2028	(392)	(0,00)
75.000	Vast 1,000%	Variabel (Next Group PLC)	EUR	20-06-2028	(1.407)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP KREDIETSWAPS					(1.799)	(0,00)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Swaps – (vervolg)

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet- gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
	Inflatieswaps					
1.680.000	Vast 2,620%	Variabel (USD op 12 maand USCPI)	USD	17-10-2033	(22.733)	(0,05)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP INFLATIESWAPS					(22.733)	(0,05)
TOTAAL NIET-GEREALISEERD VERLIES OP SWAPS					(469.967)	(0,95)
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 55.939.218)					51.439.187	103,49
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA					(1.735.281)	(3,49)
EIGEN VERMOGEN					49.703.906	100,00
TOTAAL BELEGGINGEN					Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 56.883.231)					52.061.441	104,74
Marktwaarde van gedekte termijntransacties met hypotheekgedekte effecten (kostprijs USD (917.539))					(936.406)	(1,88)
Niet-gerealiseerde winst op futures					67.164	0,13
Niet-gerealiseerd verlies op futures					(49.540)	(0,10)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten					215.181	0,43
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten					(126.527)	(0,25)
Marktwaarde van gekochte opties (kostprijs USD 18.940)					1.987	0,00
Marktwaarde van geschreven opties (kostprijs USD (45.414))					(30.889)	(0,06)
Niet-gerealiseerde winst op swaps					706.743	1,43
Niet-gerealiseerd verlies op swaps					(469.967)	(0,95)
Overige activa en passiva					(1.735.281)	(3,49)
Eigen vermogen					49.703.906	100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Goldman Sachs & Co. LLC.

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust en UBS AG.

De tegenpartijen voor opties waren Citibank NA en Morgan Stanley & Co. International PLC.

De tegenpartijen voor swaps waren Citibank NA, Credit Suisse, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International en Morgan Stanley & Co. International PLC.

^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

^(b) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde EUR	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs						
Obligaties – 56,48%						
Australië						
575.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101%	03-02-2033	578.421	0,08
975.000	Westpac Banking Corp.	USD	2,894%	04-02-2030	854.467	0,13
1.125.000	Westpac Banking Corp.	USD	2,668%	15-11-2035	800.133	0,12
					2.233.021	0,33
Oostenrijk						
2.560.000	Austria Government Bond ^(a)	EUR	0,000%	20-10-2028	2.236.365	0,33
390.000	Austria Government Bond ^(a)	EUR	2,100%	Perp.	270.348	0,04
400.000	Austria Government Bond ^(a)	EUR	0,850%	Perp.	166.972	0,03
1.300.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,750%	27-01-2028	1.355.263	0,20
1.500.000	Volksbank Wien AG	EUR	0,875%	23-03-2026	1.369.620	0,20
					5.398.568	0,80
België						
610.000	Belgium Government Bond—Series 80 ^(a)	EUR	2,150%	22-06-2066	431.355	0,06
4.700.000	Belgium Government Bond—Series 94 ^(a)	EUR	0,350%	22-06-2032	3.764.888	0,56
					4.196.243	0,62
Canada						
2.350.000	Bank of Nova Scotia	GBP	1,250%	17-12-2025	2.504.939	0,37
5.220.000	Canada Government Bond	CAD	2,750%	01-12-2048	3.130.005	0,46
400.000	Enbridge, Inc.	USD	6,000%	15-11-2028	376.797	0,06
825.000	Enbridge, Inc.	USD	5,700%	08-03-2033	758.237	0,11
281.000	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	4,700%	16-11-2029	296.435	0,04
1.800.000	Province of British Columbia Canada	CAD	2,850%	18-06-2025	1.184.488	0,18
1.100.000	Province of British Columbia Canada—Series BCCD	CAD	4,950%	18-06-2040	786.911	0,12
2.100.000	Province of Ontario Canada	CAD	2,600%	02-06-2025	1.377.695	0,20
800.000	Province of Ontario Canada	CAD	4,650%	02-06-2041	554.110	0,08
1.210.000	Province of Quebec Canada	GBP	2,250%	15-09-2026	1.303.124	0,19
500.000	Province of Quebec Canada	CAD	4,250%	01-12-2043	329.848	0,05
					12.602.589	1,86
Kaaimaneilanden						
200.000	DP World Crescent Ltd.	USD	3,875%	18-07-2029	169.585	0,03
1.290.000	Gaci First Investment Co.	USD	4,750%	14-02-2030	1.157.381	0,17
					1.326.966	0,20
Colombia						
2.237.200.000	Colombian TES—Series B	COP	9,250%	28-05-2042	433.337	0,06
Denemarken						
1.775.000	Danske Bank A/S ^(a)	USD	4,298%	01-04-2028	1.543.122	0,23
1.600.000	Denmark Government Bond	DKK	4,500%	15-11-2039	258.716	0,04
					1.801.838	0,27
Finland						
2.190.000	Finland Government Bond ^(a)	EUR	1,500%	15-09-2032	1.943.406	0,28
675.000	Neste Oyj	EUR	3,875%	21-05-2031	678.368	0,10
325.000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,750%	01-06-2030	328.751	0,05
					2.950.525	0,43
Frankrijk						
3.200.000	Agence Francaise de Developpement EPIC	GBP	1,250%	18-06-2025	3.483.131	0,52
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125%	13-03-2029	304.752	0,05
1.100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,375%	02-05-2030	1.111.550	0,16
300.000	BNP Paribas SA	EUR	3,875%	23-02-2029	300.897	0,05
300.000	BPCE SA	EUR	1,750%	26-04-2027	281.769	0,04
400.000	BPCE SA	EUR	5,750%	01-06-2033	410.484	0,06
200.000	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA	EUR	0,000%	17-01-2024	199.044	0,03
2.700.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	1,500%	25-05-2032	2.379.321	0,35
600.000	Credit Agricole SA	EUR	3,875%	20-04-2031	602.160	0,09
5.600.000	Dexia Credit Local SA	GBP	1,250%	21-07-2025	6.074.284	0,90
800.000	Electricite de France SA	GBP	5,875%	18-07-2031	934.849	0,14
50.000	Electricite de France SA	GBP	6,125%	02-06-2034	58.179	0,01
800.000	Electricite de France SA	EUR	2,875%	Perp.	719.904	0,11
2.760.000	France Government Bond OAT	EUR	3,250%	25-05-2045	2.665.332	0,39
650.000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	1,750%	25-05-2066	410.098	0,06
300.000	Societe Generale SA	EUR	4,250%	06-12-2030	295.806	0,04

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde EUR	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Frankrijk – (vervolg)						
600.000	Sogecap SA	EUR	6,500%	16-05-2044	614.508	0,09
350.000	TotalEnergies SE	EUR	3,369%	Perp.	337.421	0,05
450.000	TotalEnergies SE	EUR	2,000%	Perp.	366.898	0,05
700.000	Veolia Environnement SA	EUR	1,625%	Perp.	635.187	0,09
300.000	Veolia Environnement SA	EUR	2,500%	Perp.	257.862	0,04
					22.443.436	3,32
Duitsland						
550.000	Deutsche Bank AG	USD	2,129%	24-11-2026	462.319	0,07
225.000	Deutsche Bank AG	USD	6,720%	18-01-2029	210.119	0,03
1.500.000	Deutsche Bank AG	EUR	5,000%	05-09-2030	1.499.565	0,22
1.300.000	Deutsche Bank AG	EUR	4,000%	24-06-2032	1.204.047	0,18
233.000	Deutsche Bank AG	USD	3,742%	07-01-2033	163.551	0,02
7.700.000	Kreditanstalt für Wiederaufbau	EUR	3,125%	10-10-2028	7.773.997	1,15
					11.313.598	1,67
Hongarije						
940.000	Hungary Government International Bond	USD	6,125%	22-05-2028	878.261	0,13
India						
250.000	Reliance Industries Ltd.	USD	2,875%	12-01-2032	188.596	0,03
Indonesië						
4.300.000	Indonesia Government International Bond	EUR	1,750%	24-04-2025	4.162.615	0,62
940.000	Indonesia Government International Bond	USD	3,350%	12-03-2071	562.897	0,08
17.950.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series 100	IDR	6,625%	15-02-2034	1.058.231	0,16
23.006.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series FR80	IDR	7,500%	15-06-2035	1.434.487	0,21
5.612.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series FR87	IDR	6,500%	15-02-2031	327.369	0,05
17.844.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series FR91	IDR	6,375%	15-04-2032	1.037.745	0,15
3.475.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series FR93	IDR	6,375%	15-07-2037	198.500	0,03
350.000	Pertamina Persero PT	USD	2,300%	09-02-2031	261.693	0,04
					9.043.537	1,34
Ierland						
507.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,000%	29-10-2028	410.136	0,06
310.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,300%	30-01-2032	235.883	0,03
200.000	AIB Group PLC	EUR	4,625%	23-07-2029	201.070	0,03
400.000	AIB Group PLC	EUR	1,875%	19-11-2029	384.884	0,06
558.000	AIB Group PLC	EUR	2,875%	30-05-2031	523.549	0,08
725.000	AIB Group PLC	EUR	5,250%	23-10-2031	756.668	0,11
1.423.000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	1,875%	05-06-2026	1.371.715	0,20
175.000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750%	01-03-2033	183.762	0,03
1.425.000	Dell Bank International DAC	EUR	1,625%	24-06-2024	1.405.492	0,21
1.640.000	Ireland Government Bond	EUR	0,350%	18-10-2032	1.323.316	0,19
74.000	Johnson Controls International PLC / Tyco Fire & Security Finance SCA	USD	4,900%	01-12-2032	66.639	0,01
327.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625%	25-04-2028	339.390	0,05
753.000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	USD	3,000%	19-04-2051	535.942	0,08
					7.738.446	1,14
Israël						
3.150.000	Israel Government Bond - Fixed—Series 432	ILS	1,300%	30-04-2032	618.508	0,09
Italië						
500.000	A2A SpA	EUR	4,375%	03-02-2034	497.860	0,07
450.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750%	24-01-2031	448.007	0,07
325.000	Enel SpA	EUR	6,625%	Perp.	337.139	0,05
1.475.000	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375%	Perp.	1.261.361	0,19
470.000	Enel SpA—Series 63.5	EUR	3,375%	Perp.	442.110	0,06
2.640.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 16Y ^(a)	EUR	3,250%	01-03-2038	2.295.295	0,34
2.930.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 30Y ^(a)	EUR	2,150%	01-09-2052	1.795.152	0,27
4.080.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	0,000%	01-08-2026	3.738.259	0,55
360.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	1,450%	15-05-2025	350.262	0,05
					11.165.445	1,65
Japan						
140.000	Development Bank of Japan, Inc.	EUR	2,125%	01-09-2026	135.626	0,02
765.000.000	Japan Government Bond—Series 15	JPY	1,000%	20-03-2062	3.720.791	0,55
1.116.000.000	Japan Government Bond—Series 182	JPY	1,100%	20-09-2042	6.585.663	0,97
2.591.850.000	Japan Government Bond—Series 359	JPY	0,100%	20-06-2030	15.740.395	2,33
2.335.400.000	Japan Government Bond—Series 364	JPY	0,100%	20-09-2031	13.988.150	2,07
2.298.300.000	Japan Government Bond—Series 438	JPY	0,005%	01-07-2024	14.212.005	2,10

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde EUR	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Japan – (vervolg)						
2.154.500.000	Japan Government Bond—Series 440	JPY	0,005%	01-09-2024	13.323.187	1,97
2.312.950.000	Japan Government Bond—Series 444	JPY	0,005%	01-01-2025	14.297.879	2,11
835.700.000	Japan Government Bond—Series 76	JPY	1,400%	20-09-2052	4.853.704	0,72
650.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	EUR	0,339%	19-07-2024	635.135	0,09
950.000	Nomura Holdings, Inc.	USD	2,608%	14-07-2031	692.841	0,10
1.625.000	Norinchukin Bank ^(a)	USD	1,284%	22-09-2026	1.329.940	0,20
500.000	ORIX Corp.	EUR	4,477%	01-06-2028	514.050	0,08
400.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	3,040%	16-07-2029	323.355	0,05
307.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	5,766%	13-01-2033	286.088	0,04
279.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	5,776%	13-07-2033	259.803	0,04
					90.898.612	13,44
Jersey						
200.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625%	31-03-2036	146.438	0,02
2.771.367	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940%	30-09-2040	2.010.123	0,30
					2.156.561	0,32
Luxemburg						
450.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	2,000%	15-02-2024	447.237	0,07
525.000	Logicor Financing SARL	EUR	0,750%	15-07-2024	510.163	0,07
1.425.000	Logicor Financing SARL	EUR	1,625%	15-07-2027	1.253.544	0,18
350.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,250%	02-07-2025	331.086	0,05
					2.542.030	0,37
Mexico						
200.000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250%	31-10-2026	174.807	0,02
290.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	3,875%	30-04-2028	244.063	0,04
200.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500%	31-07-2047	143.459	0,02
300.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500%	31-07-2047	215.188	0,03
330.000	Mexico Government International Bond	USD	3,250%	16-04-2030	266.901	0,04
1.631.000	Mexico Government International Bond	USD	3,771%	24-05-2061	952.600	0,14
					1.997.018	0,29
Nederland						
850.000	ABN AMRO Bank NV ^(a)	USD	4,750%	28-07-2025	757.301	0,11
2.000.000	American Medical Systems Europe BV	EUR	0,750%	08-03-2025	1.920.840	0,28
1.010.000	BNG Bank NV	GBP	0,375%	15-12-2025	1.066.409	0,16
300.000	Deutsche Telekom International Finance BV	USD	8,750%	15-06-2030	324.844	0,05
485.000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375%	07-06-2032	589.931	0,09
1.650.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,625%	13-10-2031	962.527	0,14
600.000	IMCD NV	EUR	4,875%	18-09-2028	607.170	0,09
725.000	ING Groep NV	USD	4,017%	28-03-2028	630.901	0,09
600.000	ING Groep NV	EUR	1,000%	16-11-2032	515.028	0,07
615.000	JDE Peet's NV	EUR	0,244%	16-01-2025	588.629	0,09
900.000	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231%	29-09-2030	924.471	0,14
2.710.000	Prosus NV	USD	3,680%	21-01-2030	2.092.927	0,31
150.000	Prosus NV	EUR	2,031%	03-08-2032	110.633	0,02
700.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,375%	14-09-2029	707.896	0,10
800.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,500%	14-09-2032	807.768	0,12
500.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,875%	14-09-2035	506.115	0,07
805.000	TenneT Holding BV	EUR	4,500%	28-10-2034	868.667	0,13
300.000	Wintershall Dea Finance BV	EUR	0,840%	25-09-2025	283.941	0,04
1.200.000	Wintershall Dea Finance BV	EUR	1,332%	25-09-2028	1.062.600	0,16
					15.328.598	2,26
Panama						
290.000	Panama Government International Bond	USD	4,500%	16-04-2050	173.620	0,03
200.000	Panama Government International Bond	USD	3,870%	23-07-2060	103.545	0,01
					277.165	0,04
Peru						
1.920.000	Peru Government Bond	PEN	5,940%	12-02-2029	462.415	0,07
270.000	Peru Government International Bond	USD	3,230%	28-07-2021	143.541	0,02
					605.956	0,09
Portugal						
1.600.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT ^(a)	EUR	1,950%	15-06-2029	1.530.768	0,23

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Qatar						
480.000	QatarEnergy	USD	2,250%	12-07-2031	361.353	0,05
1.340.000	QatarEnergy	USD	3,125%	12-07-2041	884.407	0,13
970.000	QatarEnergy	USD	3,300%	12-07-2051	596.858	0,09
					1.842.618	0,27
Roemenië						
1.600.000	Romania Government Bond—Series 10Y	RON	6,700%	25-02-2032	318.175	0,05
350.000	Romania Government International Bond	USD	3,000%	27-02-2027	293.886	0,04
560.000	Romania Government International Bond	USD	3,000%	14-02-2031	418.049	0,06
70.000	Romania Government International Bond	EUR	2,000%	28-01-2032	51.844	0,01
410.000	Romania Government International Bond	USD	5,125%	15-06-2048	300.669	0,04
380.000	Romania Government International Bond	EUR	3,375%	28-01-2050	236.550	0,04
330.000	Romania Government International Bond	USD	4,000%	14-02-2051	200.408	0,03
					1.819.581	0,27
Singapore						
223.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	4,750%	19-05-2033	198.807	0,03
Zuid-Korea						
1.701.150.000	Korea Treasury Bond—Series 2906	KRW	1,875%	10-06-2029	1.112.992	0,17
9.370.750.000	Korea Treasury Bond—Series 2912	KRW	1,375%	10-12-2029	5.885.610	0,87
7.131.800.000	Korea Treasury Bond—Series 3106	KRW	2,000%	10-06-2031	4.555.626	0,67
290.000	POSCO	USD	5,750%	17-01-2028	268.845	0,04
					11.823.073	1,75
Spanje						
700.000	Banco de Sabadell SA	EUR	5,250%	07-02-2029	705.355	0,10
800.000	Banco Santander SA	USD	2,706%	27-06-2024	720.689	0,11
1.400.000	Banco Santander SA	USD	3,800%	23-02-2028	1.180.728	0,18
400.000	Banco Santander SA	USD	2,749%	03-12-2030	287.333	0,04
600.000	Banco Santander SA	USD	6,921%	08-08-2033	547.540	0,08
300.000	CaixaBank SA	EUR	1,125%	17-05-2024	296.121	0,04
1.000.000	CaixaBank SA	EUR	0,375%	18-11-2026	929.460	0,14
300.000	CaixaBank SA	EUR	0,625%	21-01-2028	271.485	0,04
1.000.000	CaixaBank SA	EUR	4,250%	06-09-2030	1.011.530	0,15
300.000	CaixaBank SA	EUR	5,375%	14-11-2030	314.841	0,05
900.000	CaixaBank SA	EUR	6,250%	23-02-2033	923.004	0,14
1.840.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	1,250%	31-10-2030	1.619.421	0,24
3.690.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	2,550%	31-10-2032	3.455.648	0,51
1.170.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	2,900%	31-10-2046	972.375	0,14
1.360.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	3,450%	30-07-2066	1.156.014	0,17
					14.391.544	2,13
Obligaties van supranationale organisaties						
630.000	African Export-Import Bank	USD	2,634%	17-05-2026	527.320	0,08
740.000	African Export-Import Bank	USD	3,798%	17-05-2031	552.310	0,08
6.800.000	European Investment Bank	SEK	1,750%	12-11-2026	569.130	0,08
7.700.000	European Investment Bank	EUR	3,000%	15-11-2028	7.724.717	1,14
					9.373.477	1,38
Zweden						
625.000	Assa Abloy AB	EUR	3,875%	13-09-2030	637.500	0,10
1.275.000	Volvo Treasury AB	EUR	0,125%	17-09-2024	1.236.839	0,18
					1.874.339	0,28
Zwitserland						
1.100.000	Credit Suisse AG	USD	2,950%	09-04-2025	967.473	0,14
869.000	UBS AG	GBP	0,625%	18-12-2023	1.003.833	0,15
250.000	UBS Group AG	USD	3,750%	26-03-2025	222.461	0,03
1.650.000	UBS Group AG ^(a)	USD	2,593%	11-09-2025	1.470.207	0,22
250.000	UBS Group AG	USD	2,593%	11-09-2025	222.759	0,03
255.000	UBS Group AG	EUR	3,250%	02-04-2026	251.256	0,04
2.125.000	UBS Group AG	EUR	0,250%	03-11-2026	1.967.771	0,29
825.000	UBS Group AG	EUR	1,000%	24-06-2027	760.097	0,11
1.550.000	UBS Group AG	EUR	0,650%	14-01-2028	1.387.405	0,21
925.000	UBS Group AG	EUR	7,750%	01-03-2029	1.042.688	0,16
719.000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,875%	Perp.	567.640	0,08
					9.863.590	1,46

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Overzicht van beleggingen
per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Thailand						
7.610.000	Thailand Government Bond	THB	2,650%	17-06-2028	198.996	0,03
8.310.000	Thailand Government Bond	THB	2,875%	17-12-2028	219.417	0,03
3.880.000	Thailand Government Bond	THB	3,350%	17-06-2033	104.412	0,02
37.200.000	Thailand Government Bond	THB	1,585%	17-12-2035	829.739	0,12
2.980.000	Thailand Government Bond	THB	3,390%	17-06-2037	79.509	0,01
11.590.000	Thailand Government Bond	THB	3,450%	17-06-2043	305.948	0,05
					1.738.021	0,26
Verenigde Arabische Emiraten						
780.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600%	02-11-2047	626.524	0,09
100.000	DP World Ltd. ^(a)	USD	6,850%	02-07-2037	97.053	0,02
					723.577	0,11
Verenigd Koninkrijk						
250.000	Aviva PLC	GBP	6,125%	14-11-2036	290.251	0,04
750.000	Barclays PLC	EUR	3,375%	02-04-2025	747.180	0,11
1.500.000	Barclays PLC	USD	2,279%	24-11-2027	1.232.477	0,18
575.000	Barclays PLC	EUR	4,918%	08-08-2030	583.613	0,09
1.490.000	Barclays PLC	USD	7,437%	02-11-2033	1.456.058	0,22
350.000	BP Capital Markets PLC	EUR	1,594%	03-07-2028	321.759	0,05
2.100.000	HSBC Holdings PLC	USD	3,803%	11-03-2025	1.912.484	0,28
375.000	HSBC Holdings PLC	USD	4,583%	19-06-2029	327.270	0,05
1.125.000	National Grid PLC	EUR	4,275%	16-01-2035	1.108.924	0,16
860.000	NatWest Group PLC	GBP	2,105%	28-11-2031	862.362	0,13
400.000	Pension Insurance Corp. PLC	GBP	4,625%	07-05-2031	392.029	0,06
625.000	Pinewood Finance Co. Ltd.	GBP	3,250%	30-09-2025	694.962	0,10
575.000	Rothsay Life PLC	GBP	7,734%	16-05-2033	673.647	0,10
1.950.000	Santander UK Group Holdings PLC	USD	1,089%	15-03-2025	1.757.752	0,26
1.225.000	Santander UK Group Holdings PLC	USD	1,532%	21-08-2026	1.032.665	0,15
650.000	SSE PLC	EUR	4,000%	05-09-2031	658.892	0,10
625.000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	1,214%	23-03-2025	563.537	0,08
2.250.000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	1,456%	14-01-2027	1.864.721	0,28
850.000	Thames Water Utilities Finance PLC	EUR	4,375%	18-01-2031	784.856	0,12
1.170.000	United Kingdom Gilt	GBP	3,250%	22-01-2044	1.100.940	0,16
580.000	United Kingdom Gilt	GBP	4,250%	07-12-2046	628.370	0,09
3.650.000	United Kingdom Gilt	GBP	1,750%	22-07-2057	2.187.313	0,32
1.100.000	United Kingdom Gilt	GBP	3,500%	22-07-2068	1.028.388	0,15
250.000	Vodafone Group PLC	EUR	1,875%	11-09-2025	241.973	0,04
					22.452.423	3,32
Verenigde Staten						
950.000	AbbVie, Inc.	USD	2,600%	21-11-2024	846.640	0,12
400.000	AbbVie, Inc.	USD	3,200%	21-11-2029	332.863	0,05
1.900.000	Air Lease Corp.	USD	3,250%	01-03-2025	1.681.697	0,25
575.000	Air Lease Corp.	USD	2,875%	15-01-2026	496.058	0,07
725.000	Ally Financial, Inc.	USD	7,100%	15-11-2027	677.960	0,10
425.000	Amazon.com, Inc.	USD	2,100%	12-05-2031	325.301	0,05
75.000	Ameren Corp.	USD	2,500%	15-09-2024	66.995	0,01
215.000	American Express Co.	USD	2,500%	30-07-2024	193.060	0,03
750.000	Amgen, Inc.	USD	5,150%	02-03-2028	689.644	0,10
1.700.000	Amgen, Inc.	USD	5,250%	02-03-2030	1.568.631	0,23
261.000	Amgen, Inc.	USD	4,200%	01-03-2033	220.483	0,03
1.500.000	Amgen, Inc.	USD	5,250%	02-03-2033	1.360.903	0,20
350.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,750%	23-01-2029	320.204	0,05
775.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,600%	15-04-2048	636.432	0,09
725.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,500%	01-06-2050	587.058	0,09
1.400.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,750%	15-04-2058	1.143.151	0,17
375.000	AT&T, Inc.	USD	4,300%	15-02-2030	325.816	0,05
2.500.000	AT&T, Inc.	USD	2,750%	01-06-2031	1.927.628	0,28
259.000	AT&T, Inc.	EUR	1,800%	14-09-2039	182.833	0,02
29.000	AT&T, Inc.	USD	3,650%	01-06-2051	18.540	0,00
325.000	AutoNation, Inc.	USD	1,950%	01-08-2028	246.915	0,04
7.125.000	Bank of America Corp.	USD	3,366%	23-01-2026	6.330.857	0,94
2.325.000	Bank of America Corp.	USD	5,202%	25-04-2029	2.097.913	0,31
250.000	Bank of America Corp.	USD	2,592%	29-04-2031	190.684	0,03
425.000	Bank of America Corp.	USD	2,687%	22-04-2032	317.006	0,05
851.000	Bank of America Corp.	USD	4,571%	27-04-2033	716.153	0,11
375.000	Bank of America Corp.	USD	5,015%	22-07-2033	326.637	0,05
775.000	Bank of America Corp.	USD	5,288%	25-04-2034	682.986	0,10
396.000	Becton Dickinson & Co.	USD	3,363%	06-06-2024	358.491	0,05

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
270.000	Becton Dickinson & Co.	EUR	0,034%	13-08-2025	253.457	0,04
375.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	3,400%	26-07-2029	319.233	0,05
400.000	Broadcom, Inc.	USD	4,300%	15-11-2032	337.006	0,05
435.000	Capital One Financial Corp.	USD	3,300%	30-10-2024	388.764	0,06
850.000	Capital One Financial Corp.	USD	4,200%	29-10-2025	749.260	0,11
1.000.000	Cargill, Inc.	EUR	3,875%	24-04-2030	1.009.320	0,15
775.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950%	15-08-2034	704.384	0,10
1.075.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	4,800%	01-03-2050	733.747	0,11
375.000	Cigna Group	USD	4,375%	15-10-2028	331.935	0,05
763.000	Cigna Group	USD	5,400%	15-03-2033	698.485	0,10
250.000	Citigroup, Inc.	GBP	2,750%	24-01-2024	288.104	0,04
1.900.000	Citigroup, Inc.	USD	6,042%	30-10-2024	1.740.548	0,26
4.725.000	Citigroup, Inc.	USD	3,106%	08-04-2026	4.176.918	0,62
375.000	Citigroup, Inc.	USD	4,412%	31-03-2031	318.838	0,05
375.000	Comcast Corp.	USD	4,150%	15-10-2028	332.337	0,05
1.875.000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,400%	15-11-2025	1.685.282	0,25
242.000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,750%	09-05-2032	212.367	0,03
230.000	CVS Health Corp.	USD	2,625%	15-08-2024	206.277	0,03
289.000	CVS Health Corp.	USD	4,780%	25-03-2038	238.390	0,03
2.650.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,020%	15-06-2026	2.455.931	0,36
951.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300%	01-10-2029	870.327	0,13
307.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,750%	01-02-2033	285.308	0,04
400.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250%	15-03-2033	379.936	0,06
1.275.000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4,493%	15-11-2025	1.150.375	0,17
1.075.000	Energy Transfer LP	USD	6,100%	01-12-2028	1.008.927	0,15
1.475.000	Enterprise Products Operating LLC	USD	3,750%	15-02-2025	1.327.134	0,20
600.000	Federal Home Loan Banks	USD	2,625%	12-09-2025	529.484	0,08
500.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,750%	15-03-2031	519.873	0,08
600.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,625%	15-11-2030	616.175	0,09
450.000	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	0,625%	03-12-2025	423.315	0,06
294.000	Fiserv, Inc.	USD	3,500%	01-07-2029	246.700	0,04
322.000	GE HealthCare Technologies, Inc.—Series WI	USD	5,905%	22-11-2032	301.583	0,04
395.000	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	0,850%	26-02-2026	370.245	0,05
1.125.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	1,500%	10-06-2026	928.143	0,14
925.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,000%	09-04-2027	832.924	0,12
425.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	3,850%	05-01-2028	362.331	0,05
525.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,650%	17-01-2029	479.064	0,07
246.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	4,300%	06-04-2029	209.313	0,03
400.000	HCA, Inc.—Series WI	USD	3,375%	15-03-2029	328.987	0,05
3.225.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,900%	15-10-2025	2.928.396	0,43
625.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208%	21-08-2029	573.099	0,08
250.000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,700%	14-08-2033	231.792	0,03
158.000	Intel Corp.	USD	4,150%	05-08-2032	137.429	0,02
609.000	Intel Corp.	USD	5,200%	10-02-2033	565.780	0,08
375.000	International Business Machines Corp.	USD	3,500%	15-05-2029	320.474	0,05
1.075.000	Intuit, Inc.	USD	5,200%	15-09-2033	993.909	0,15
1.000.000	J M Smucker Co.	USD	5,900%	15-11-2028	939.142	0,14
375.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,956%	13-05-2031	293.218	0,04
425.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,580%	22-04-2032	318.386	0,05
375.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,912%	25-07-2033	327.136	0,05
50.000	Kinder Morgan Energy Partners LP	USD	4,300%	01-05-2024	45.532	0,01
525.000	L3Harris Technologies, Inc.	USD	5,400%	31-07-2033	480.368	0,07
100.000	L3Harris Technologies, Inc.	USD	5,600%	31-07-2053	91.186	0,01
399.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	5,000%	15-04-2033	358.145	0,05
1.400.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	5,150%	01-07-2033	1.262.053	0,19
562.000	Marriott International, Inc.	USD	5,000%	15-10-2027	512.306	0,08
425.000	Marriott International, Inc.	USD	4,900%	15-04-2029	381.035	0,06
140.000	McKesson Corp.	EUR	1,500%	17-11-2025	134.442	0,02
733.000	McKesson Corp.	USD	5,100%	15-07-2033	662.885	0,10
149.000	Meta Platforms, Inc.	USD	3,850%	15-08-2032	125.445	0,02
1.225.000	Morgan Stanley	EUR	4,656%	02-03-2029	1.251.031	0,18
3.275.000	Morgan Stanley	USD	5,164%	20-04-2029	2.953.984	0,44
350.000	Morgan Stanley	USD	6,342%	18-10-2033	332.582	0,05
625.000	Morgan Stanley	USD	5,250%	21-04-2034	549.689	0,08
1.025.000	Morgan Stanley	USD	2,484%	16-09-2036	711.571	0,10
250.000	Morgan Stanley	USD	5,948%	19-01-2038	222.894	0,03
385.000	NNN REIT, Inc.	USD	3,900%	15-06-2024	349.171	0,05
525.000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600%	15-10-2033	470.883	0,07
900.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500%	15-07-2027	891.477	0,13
1.328.000	ONE Gas, Inc.	USD	1,100%	11-03-2024	1.202.285	0,18

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
575.000	Oracle Corp.	USD	4,900%	06-02-2033	507.111	0,07
1.775.000	Oracle Corp.	USD	3,950%	25-03-2051	1.204.507	0,18
650.000	Oracle Corp.	USD	5,550%	06-02-2053	563.162	0,08
1.125.000	PACCAR Financial Corp.	USD	0,900%	08-11-2024	989.523	0,15
413.000	Quest Diagnostics, Inc.	USD	6,400%	30-11-2033	400.775	0,06
1.475.000	Realty Income Corp.	USD	4,625%	01-11-2025	1.331.488	0,20
900.000	Southern Co.	USD	3,250%	01-07-2026	784.713	0,12
475.000	Spirit Realty LP	USD	3,400%	15-01-2030	382.438	0,06
392.000	Starbucks Corp.	USD	4,800%	15-02-2033	353.961	0,05
1.550.000	Steel Dynamics, Inc.	USD	1,650%	15-10-2027	1.238.934	0,18
425.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500%	15-04-2025	379.099	0,06
891.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750%	15-04-2027	778.687	0,11
350.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750%	01-02-2028	314.384	0,05
1.425.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,875%	15-04-2030	1.200.061	0,18
2.125.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,550%	15-02-2031	1.615.673	0,24
425.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,700%	15-03-2032	319.422	0,05
1.700.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,200%	15-01-2033	1.534.519	0,23
300.000	Truist Financial Corp.	USD	6,047%	08-06-2027	275.615	0,04
2.100.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,250%	15-01-2029	1.877.179	0,28
261.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,200%	15-05-2032	225.445	0,03
1.675.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,350%	15-02-2033	1.569.577	0,23
875.000	US Bancorp	USD	5,775%	12-06-2029	802.002	0,12
375.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,329%	21-09-2028	331.969	0,05
375.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,016%	03-12-2029	322.619	0,05
450.000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,355%	15-03-2032	329.701	0,05
550.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,054%	15-03-2029	465.965	0,07
796.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,279%	15-03-2032	644.651	0,09
558.000	Waste Management, Inc.	USD	4,875%	15-02-2034	502.312	0,07
400.000	Wells Fargo & Co.	USD	2,879%	30-10-2030	315.978	0,05
375.000	Wells Fargo & Co.	USD	4,897%	25-07-2033	321.818	0,05
425.000	Williams Cos., Inc.	USD	2,600%	15-03-2031	321.522	0,05
180.000	WP Carey, Inc.	USD	4,600%	01-04-2024	164.115	0,02
150.000	WP Carey, Inc.	USD	4,000%	01-02-2025	134.622	0,02
					96.341.538	14,24
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs EUR 418.540.309)					382.112.210	56,48
					Marktwaaarde EUR	% van eigen vermogen
Beleggingsfondsen – 4,96%						
Ierland						
3.275	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (Categorie kapitalisatieaandelen X) ^(b)				33.200.698	4,91
3.659	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF				338.195	0,05
					33.538.893	4,96
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs EUR 33.526.166)					33.538.893	4,96
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs EUR 452.066.475)					415.651.103	61,44
Overdraagbare effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties – 3,88%						
Australië						
700.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. ^(a)	USD	2,950%	22-07-2030	603.730	0,09
430.000	Commonwealth Bank of Australia ^(a)	USD	3,610%	12-09-2034	338.895	0,05
924.000	Macquarie Bank Ltd. ^(a)	USD	3,052%	03-03-2036	652.704	0,10
575.000	Macquarie Group Ltd. ^(a)	USD	1,340%	12-01-2027	478.026	0,07
195.000	Macquarie Group Ltd. ^(a)	USD	3,763%	28-11-2028	164.326	0,02
850.000	National Australia Bank Ltd. ^(a)	USD	6,429%	12-01-2033	790.253	0,12
					3.027.934	0,45
Kaaimaneilanden						
250.000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	3,950%	01-07-2024	225.495	0,03

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Frankrijk						
2.325.000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	3,375%	09-01-2025	2.074.490	0,31
1.168.000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	2,219%	09-06-2026	1.014.508	0,15
875.000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	1,323%	13-01-2027	729.188	0,11
1.275.000	BPCE SA ^(a)	USD	1,652%	06-10-2026	1.073.482	0,16
450.000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	1,907%	16-06-2026	387.592	0,06
1.750.000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	1,247%	26-01-2027	1.454.012	0,22
250.000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	5,514%	05-07-2033	228.167	0,03
1.899.000	Societe Generale SA ^(a)	USD	1,488%	14-12-2026	1.577.202	0,23
579.000	Societe Generale SA ^(a)	USD	6,221%	15-06-2033	497.762	0,07
					9.036.403	1,34
Ierland						
1.300.000	AIB Group PLC ^(a)	USD	4,263%	10-04-2025	1.181.702	0,17
Japan						
725.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. ^(a)	USD	5,500%	09-03-2028	668.842	0,10
Nederland						
2.100.000	ABN AMRO Bank NV ^(a)	USD	1,542%	16-06-2027	1.719.655	0,26
1.377.000	Syngenta Finance NV ^(a)	USD	4,892%	24-04-2025	1.237.621	0,18
					2.957.276	0,44
Zwitserland						
2.800.000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,869%	12-01-2029	2.368.693	0,35
475.000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,016%	15-11-2033	516.016	0,07
322.000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,250%	Perp.	313.874	0,05
					3.198.583	0,47
Verenigde Staten						
436.000	Alcon Finance Corp. ^(a)	USD	5,375%	06-12-2032	396.784	0,06
650.000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950%	30-01-2026	543.339	0,08
1.814.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137%	15-11-2035	1.295.906	0,19
428.000	Cargill, Inc. ^(a)	USD	5,125%	11-10-2032	390.653	0,06
225.000	Carrier Global Corp. ^(a)	USD	5,900%	15-03-2034	212.402	0,03
600.000	Duquesne Light Holdings, Inc. ^(a)	USD	2,532%	01-10-2030	444.134	0,07
225.000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	5,700%	26-06-2030	203.968	0,03
525.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	1,230%	01-10-2025	440.256	0,06
175.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	1,832%	15-10-2027	137.793	0,02
675.000	Roche Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,593%	13-11-2033	642.633	0,09
150.000	State of California	USD	7,625%	01-03-2040	164.862	0,02
138.461	State of Illinois	USD	6,725%	01-04-2035	130.269	0,02
1.075.000	Veralto Corp. ^(a)	USD	5,350%	18-09-2028	983.602	0,15
					5.986.601	0,88
TOTAAL OBLIGATIES					26.282.836	3,88
(kostprijs EUR 26.872.641)						
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden – 26,02%						
Verenigde Staten						
29.139	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000%	01-08-2028	26.843	0,00
319.306	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,965%	25-01-2034	294.134	0,04
75.333	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-12-2038	69.215	0,01
5.590	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01-06-2040	4.832	0,00
23.966	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01-02-2041	20.664	0,00
12.494	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01-02-2041	10.800	0,00
3.089	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01-11-2041	2.664	0,00
1.015.094	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,321%	25-01-2042	928.514	0,14
540.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	8,815%	25-03-2042	513.655	0,08
333.660	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	7,321%	25-04-2042	309.836	0,05
221.305	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,611%	15-03-2044	17.833	0,00
286.769	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,565%	15-05-2046	25.886	0,00
255.164	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-01-2049	222.175	0,03
853.625	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01-02-2049	684.168	0,10
31.302	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-05-2049	27.237	0,00
142.518	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01-07-2049	116.707	0,02
267.408	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-09-2049	232.530	0,03
6.731.945	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-03-2050	5.886.341	0,87
505.132	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-05-2050	439.194	0,07
1.388.248	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,665%	25-07-2050	133.766	0,02
3.174.578	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	25-08-2050	474.394	0,07
2.011.262	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	25-08-2050	377.300	0,06

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Overzicht van beleggingen
per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde EUR	% van eigen vermogen
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
396.199	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,00%	25-09-2050	72.009	0,01
4.941.872	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00%	01-12-2050	3.885.058	0,57
2.662.752	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,50%	01-05-2051	1.995.836	0,30
2.522.733	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,50%	01-09-2051	1.894.500	0,28
916.187	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,50%	01-03-2052	681.658	0,10
81.230	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,00%	01-05-2052	72.639	0,01
2.137.161	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,00%	01-06-2052	1.913.450	0,28
3.955.135	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,00%	01-07-2052	3.538.471	0,53
101.792	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,00%	01-08-2052	90.979	0,01
931.917	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,00%	01-01-2053	863.609	0,13
7.879.769	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01-05-2053	6.849.190	1,01
17.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	3,50%	13-12-2052	13.661.701	2,02
20.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	2,50%	13-12-2053	14.850.836	2,20
5.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	3,00%	13-12-2053	3.865.428	0,57
12.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	7,00%	16-01-2054	11.267.451	1,67
242.169	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,00%	25-10-2040	11.303	0,00
208.881	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,00%	25-06-2041	191.726	0,03
10.570	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-08-2041	9.292	0,00
38.475	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,00%	25-07-2042	37.815	0,01
14.278	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,00%	25-10-2042	13.947	0,00
9.202	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01-12-2042	7.510	0,00
8.360	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01-12-2042	6.912	0,00
11.244	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01-12-2042	9.202	0,00
16.234	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01-01-2043	13.303	0,00
11.439	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01-01-2043	9.263	0,00
30.936	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01-01-2043	25.358	0,00
9.087	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01-01-2043	7.365	0,00
18.741	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01-04-2043	15.280	0,00
8.213	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01-04-2043	6.640	0,00
12.526	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01-04-2043	10.156	0,00
44.031	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01-04-2043	35.708	0,01
35.424	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01-04-2043	28.721	0,00
2.688.055	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	01-12-2044	2.306.444	0,34
1.693.674	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	01-08-2045	1.452.261	0,22
2.475.108	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	01-08-2045	2.123.728	0,31
363.125	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,66%	25-05-2047	34.094	0,01
216.600	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-07-2047	189.838	0,03
166.948	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-07-2047	146.321	0,02
179.427	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-11-2047	157.258	0,02
97.567	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-11-2047	85.428	0,01
1.620.541	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	01-01-2048	1.381.196	0,20
18.520	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,00%	01-01-2048	16.651	0,00
226.243	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,71%	25-02-2048	19.647	0,00
785.297	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,00%	25-03-2048	10.797	0,00
499.227	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-06-2048	435.829	0,06
993.229	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	25-06-2048	178.646	0,03
341.771	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-08-2048	298.075	0,04
260.961	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-09-2048	228.867	0,03
58.188	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-10-2048	50.715	0,01
457.691	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-11-2048	398.913	0,06
1.672.061	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,00%	01-11-2048	1.510.069	0,22
815.468	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	01-01-2049	693.860	0,10
58.519	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-01-2049	51.003	0,01
305.375	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-06-2049	265.895	0,04
1.384.841	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01-07-2049	1.134.036	0,17
986.383	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01-08-2049	807.742	0,12
433.935	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-08-2049	377.461	0,06
300.484	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	25-07-2050	55.434	0,01
328.323	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	25-09-2050	59.672	0,01
52.160	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-10-2050	45.256	0,01
440.367	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-12-2050	384.038	0,06
2.172.115	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-12-2050	1.894.911	0,28
74.909	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,50%	01-03-2051	56.663	0,01
4.239.852	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,50%	01-09-2051	3.184.007	0,47
93.446	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,50%	01-09-2051	70.470	0,01
429.434	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,00%	01-10-2051	307.145	0,05
373.422	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,50%	01-10-2051	281.606	0,04
390.502	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,50%	01-11-2051	294.263	0,05
962.683	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,00%	01-02-2052	688.784	0,10
1.977.190	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,50%	01-03-2052	1.472.926	0,22
905.619	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,00%	01-07-2052	806.726	0,12

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde EUR	% van eigen vermogen
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
2.787.184	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01-09-2052	2.541.783	0,38
3.680.832	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01-11-2052	3.439.097	0,51
1.824.506	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01-12-2052	1.697.045	0,25
2.803.980	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01-04-2053	2.543.060	0,38
1.980.136	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,500%	01-09-2053	1.849.692	0,27
14.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,000%	13-12-2053	9.976.818	1,48
253.352	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,796%	20-02-2040	20.530	0,00
995.740	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,986%	20-07-2043	86.088	0,01
136.017	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,646%	20-10-2043	5.608	0,00
227.921	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,146%	20-11-2044	14.655	0,00
166.097	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-11-2044	143.227	0,02
203.638	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-12-2044	175.599	0,03
15.572	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-05-2045	13.428	0,00
116.482	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,796%	20-08-2045	10.233	0,00
35.323	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-10-2045	30.440	0,01
86.957	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,796%	20-11-2045	7.282	0,00
105.437	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-01-2046	90.859	0,01
2.126.094	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,206%	20-07-2047	145.497	0,02
115.636	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-05-2048	101.492	0,02
505.765	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-07-2048	456.660	0,07
258.748	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-08-2048	226.802	0,03
241.055	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-08-2048	217.651	0,03
712.372	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,754%	20-09-2048	60.473	0,01
593.620	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-09-2048	520.329	0,08
104.114	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-09-2048	94.005	0,01
395.603	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-10-2048	357.193	0,05
868.898	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-11-2048	784.535	0,12
2.491.231	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-12-2048	2.182.937	0,32
444.746	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-12-2048	402.530	0,06
98.637	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,596%	20-01-2049	7.946	0,00
165.105	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,596%	20-01-2049	12.984	0,00
2.293.584	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-01-2049	2.017.271	0,30
441.316	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-01-2049	398.932	0,06
300.119	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-02-2049	256.389	0,04
308.511	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-02-2049	270.244	0,04
143.325	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-03-2049	125.548	0,02
300.060	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-03-2049	271.240	0,04
98.970	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,646%	20-06-2049	7.580	0,00
638.350	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20-08-2049	512.135	0,08
1.425.186	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-08-2049	1.286.812	0,19
1.762.144	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,596%	20-09-2049	156.326	0,02
398.928	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-10-2049	349.674	0,05
1.107.422	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-12-2049	183.707	0,03
2.314.833	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-12-2049	404.820	0,06
2.502.400	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,604%	20-02-2050	222.067	0,03
2.487.184	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20-03-2050	1.992.226	0,30
1.760.434	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,596%	20-04-2050	158.012	0,02
935.957	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-06-2050	170.895	0,03
1.723.787	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-10-2050	218.990	0,03
381.318	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-09-2051	288.095	0,04
907.915	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-10-2051	689.333	0,10
566.901	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-11-2051	429.769	0,06
960.398	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20-11-2051	757.097	0,11
1.927.509	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20-11-2051	1.520.590	0,23
925.509	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-12-2051	704.282	0,10
324.332	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-12-2051	245.877	0,04
523.570	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-12-2051	395.420	0,06
974.049	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-01-2052	735.360	0,11
14.233.332	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-10-2052	12.351.389	1,83
4.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,000%	20-12-2053	2.959.901	0,44
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,500%	20-12-2053	765.369	0,11
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,000%	20-12-2053	793.335	0,12
3.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,500%	20-12-2053	2.457.892	0,36
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,500%	20-12-2053	910.265	0,14
5.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,000%	20-12-2053	4.614.205	0,68
8.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,500%	20-12-2053	7.448.549	1,10
					176.003.753	26,02
TOTAAL ACTIVAGEDEKTE SCHULDVERPLICHTINGEN VAN SEMIOVERHEDEN (kostprijs EUR 184.926.306)					176.003.753	26,02

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde EUR	% van eigen vermogen
Activagedekte schuldverplichtingen, niet van semioverheden – 15,24%						
Kaaimaneilanden						
1.325.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Class A ^(a)	USD	6,632%	18-04-2034	1.206.679	0,18
3.300.000	ICG US CLO Ltd. 2015-2RA Class A1 ^(a)	USD	7,025%	16-01-2033	3.004.067	0,45
14.400.000	ICG US CLO Ltd. 2017-1A Class ARR ^(a)	USD	6,822%	28-07-2034	13.017.244	1,93
12.100.000	Invesco CLO Ltd. 2021-2A Class A ^(a)	USD	6,690%	15-07-2034	11.029.420	1,63
3.000.000	Marble Point CLO XIV Ltd. 2018-2A Class A1R ^(a)	USD	6,868%	20-01-2032	2.728.833	0,40
3.000.000	Marble Point CLO XVII 2020-1A Ltd. Class A ^(a)	USD	6,888%	20-04-2033	2.733.051	0,40
2.100.000	Ocean Trails CLO XI 2021-11A Class D ^(a)	USD	9,377%	20-07-2034	1.779.384	0,26
2.450.000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Class A1N ^(a)	USD	7,007%	20-01-2034	2.233.349	0,33
					37.732.027	5,58
Ierland						
3.099.105	Haus European Loan Conduit No 39 DAC 39X Class A1	EUR	4,364%	28-07-2051	2.900.699	0,43
3.300.000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC Class A	EUR	4,995%	15-04-2034	3.233.135	0,48
2.199.999	Viridis European Loan Conduit No 38 DAC Class A	GBP	6,420%	22-07-2029	2.411.863	0,35
					8.545.697	1,26
Jersey						
5.500.000	Bain Capital Credit CLO 2023-3 Ltd. Class A ^(a)	USD	7,171%	24-07-2036	5.031.997	0,74
3.400.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Class AN ^(a)	USD	6,573%	16-04-2036	3.122.800	0,46
3.550.000	Halseypoint CLO 7 Ltd. Class A ^(a)	USD	7,509%	20-07-2036	3.280.692	0,49
3.100.000	Invesco US CLO Ltd. 2023-2A Class A ^(a)	USD	6,656%	21-04-2036	2.847.674	0,42
					14.283.163	2,11
Luxemburg						
500.000	Compartment VCL 40	EUR	4,969%	21-08-2029	500.402	0,08
Nederland						
1.300.000	Hill FL 2023-1 BV Class A	EUR	4,485%	18-05-2031	1.304.614	0,19
Verenigd Koninkrijk						
469.000	Pavillion Mortgages 2021-1 PLC Class B	GBP	6,022%	25-08-2064	534.322	0,08
Verenigde Staten						
516.527	American Home Mortgage Assets Trust 2006-2 Class 1A1	USD	5,760%	25-09-2046	412.083	0,06
1.750.000	Bank 2017-BNK6 Class A4	USD	3,254%	15-07-2060	1.482.571	0,22
1.000.000	Bank 2018-BNK10 Class A5	USD	3,688%	15-02-2061	849.970	0,13
1.996.000	Bank 2018-BNK10 Class AS	USD	3,898%	15-02-2061	1.665.573	0,25
1.000.000	Bank 2018-BNK12 Class A4	USD	4,255%	15-05-2061	864.175	0,13
1.850.000	Bank 2018-BNK13 Class A5	USD	4,217%	15-08-2061	1.590.623	0,24
2.350.000	Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 Class A4	USD	3,170%	15-07-2049	2.006.889	0,30
1.750.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Class A5	USD	4,314%	15-12-2051	1.510.236	0,22
2.800.000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust Class A4	USD	4,208%	15-07-2051	2.393.601	0,35
450.000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B1 Class D ^(a)	USD	2,750%	15-01-2051	259.578	0,04
700.000	BX Trust 2022-CLS Class A ^(a)	USD	5,760%	13-10-2027	632.711	0,09
3.875.000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 Class A3	USD	3,865%	10-01-2048	3.384.242	0,50
1.650.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 Class A4	USD	3,314%	10-04-2049	1.422.337	0,21
700.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Class D ^(a)	USD	3,000%	15-09-2050	426.692	0,06
672.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Class 1M2 ^(a)	USD	6,865%	25-10-2041	617.002	0,09
580.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Class 1M2 ^(a)	USD	6,965%	25-12-2041	526.216	0,08
343.389	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Class 2M1 ^(a)	USD	7,221%	25-04-2042	316.996	0,05
395.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Class 2M2 ^(a)	USD	8,315%	25-04-2042	367.372	0,05
1.500.000	CSAIL 2015-C3 Commercial Mortgage Trust Class A4	USD	3,718%	15-08-2048	1.313.949	0,19
1.575.000	CSAIL 2018-CX11 Commercial Mortgage Trust Class A4	USD	3,766%	15-04-2051	1.359.252	0,20
3.600.000	Ford Credit Auto Owner Trust 2018-1 Class A ^(a)	USD	3,190%	15-07-2031	3.206.509	0,47
1.100.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Class A4	USD	3,430%	10-08-2050	913.496	0,14
1.900.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS8 Class A4	USD	3,469%	10-11-2050	1.593.679	0,24
1.300.000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP7 Class A5	USD	3,454%	15-09-2050	1.081.796	0,16
2.700.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Class A4	USD	4,310%	15-12-2051	2.314.136	0,34
1.962.588	Navigent Student Loan Trust 2017-2A Class A ^(a)	USD	6,485%	27-12-2066	1.794.084	0,27
726.228	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Class A ^(a)	USD	6,585%	25-09-2065	666.518	0,10
9.060	Soundview Home Loan Trust 2007-NS1 Class A3	USD	5,634%	25-01-2037	8.282	0,00
2.500.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Class A5	USD	3,453%	15-07-2050	2.114.237	0,31
874.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 Class A4	USD	3,631%	15-01-2060	749.734	0,11

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde EUR	% van eigen vermogen	
Activagedekte schuldverplichtingen, niet van semioverheden – (vervolg)							
Verenigde Staten – (vervolg)							
2.400.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Class A4	USD	4,184%	15-06-2051	2.063.067	0,30	
304.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Class A4	USD	4,442%	15-09-2061	263.210	0,04	
					40.170.816	5,94	
TOTAAL ACTIVAGEDEKTE SCHULDVERPLICHTINGEN NIET VAN SEMIOVERHEDEN (kostprijs EUR 100.594.864)					103.071.041	15,24	
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLIMENTEERDE MARKT (kostprijs EUR 312.393.811)					305.357.630	45,14	
Overige overdraagbare effecten							
Obligaties – 0,05%							
Verenigde Staten							
400.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	4,926%	15-05-2037	335.521	0,05	
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs EUR 343.612)					335.521	0,05	
TOTAAL OVERIGE OVERDRAAGBARE EFFECTEN (kostprijs EUR 343.612)					335.521	0,05	
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs EUR 764.803.898)					721.344.254	106,63	
Gedekte termijntransacties met hypotheekgedekte effecten – (7,45%)							
(4.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,000%	13-12-2053	(3.328.672)	(0,49)	
(19.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,500%	13-12-2053	(16.309.207)	(2,41)	
(8.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	5,000%	13-12-2053	(7.060.109)	(1,04)	
(3.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	5,500%	13-12-2053	(2.711.028)	(0,40)	
(1.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	6,500%	13-12-2053	(931.212)	(0,14)	
(19.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,500%	20-12-2053	(16.478.108)	(2,44)	
(4.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,000%	20-12-2053	(3.562.827)	(0,53)	
					(50.381.163)	(7,45)	
TOTAAL GEDEKTE TERMIJNCONTRACTEN MET HYPOTHEEKGEDEKTE EFFECTEN (kostprijs EUR (50.368.371))					(50.381.163)	(7,45)	
Futures – 0,07%							
Aantal contracten	Beschrijving effect				Verplichtingen marktwaarde EUR	Niet- gerealiseerde winst EUR	% van eigen vermogen
CAD							
95	Canadian Government Bond 10YR Futures 19/03/2024	Long			7.661.472	75.329	0,01
EUR							
78	Euro OAT Futures 07/12/2023	Long			9.894.300	164.860	0,02
115	German Federal Republic Bonds 10YR Futures 07/12/2023	Long			15.185.750	235.600	0,04
234	German Federal Republic Bonds 2YR Futures 07/12/2023	Long			24.656.580	3.835	0,00
19	German Federal Republic Bonds 30YR Futures 07/12/2023	Long			2.457.460	57.360	0,01
24	Short Euro BTP Italian Government Bond Futures 07/12/2023	Long			2.526.480	7.920	0,00
					54.720.570	469.575	0,07
GBP							
88	UK Long Gilt Bond Futures 26/03/2024	Long			9.826.931	104.262	0,02
USD							
93	US Treasury Long Bond Futures 19/03/2024	Long			9.937.033	86.758	0,01
122	US Treasury Notes 5YR Futures 28/03/2024	Long			11.949.662	33.602	0,01
156	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long			17.633.828	202.055	0,03
					39.520.523	322.415	0,05
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES					971.581	0,15	
Aantal contracten	Beschrijving effect				Verplichtingen marktwaarde EUR	Niet- gerealiseerd verlies EUR	% van eigen vermogen
AUD							
84	Australian Treasury Bonds 10YR Futures 15/12/2023	Long			5.682.310	(158.039)	(0,02)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Futures – (vervolg)

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van eigen vermogen
EUR					
43	Euro BTP Italian Government Bond Futures 07/12/2023	Long	4.937.690	(12.470)	(0,00)
(226)	German Federal Republic Bonds 5Y Futures 07/12/2023	Short	(26.536.920)	(173.750)	(0,03)
			(21.599.230)	(186.220)	(0,03)
USD					
176	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long	17.716.558	(33.430)	(0,01)
(75)	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024	Short	(14.058.413)	(49.414)	(0,01)
(133)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short	(13.850.987)	(94.246)	(0,01)
			(10.192.842)	(177.090)	(0,03)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURES				(521.349)	(0,08)

Valutatermijncontracten – 0,96%

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van eigen vermogen
EUR	454.108.879	USD	485.487.672	06-12-2023	9.109.454	1,35
USD	4.488.778	IDR	68.915.133.679	13-12-2023	56.405	0,01
CHF	6.229.516	USD	7.053.682	20-12-2023	68.460	0,01
EUR	506.794	USD	534.439	20-12-2023	17.236	0,00
USD	2.192.821	NOK	23.426.155	20-12-2023	11.987	0,00
EUR	29.794.176	USD	31.549.857	10-01-2024	922.318	0,14
GBP	1.187.077	EUR	1.361.995	10-01-2024	10.095	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					10.195.955	1,51

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van eigen vermogen
USD	77.036.737	EUR	72.560.242	06-12-2023	(1.948.142)	(0,28)
USD	12.229.810	KRW	16.029.122.929	13-12-2023	(102.335)	(0,02)
JPY	801.456.578	USD	5.529.971	20-12-2023	(103.972)	(0,02)
USD	2.229.044	AUD	3.476.802	20-12-2023	(58.227)	(0,01)
USD	3.218.781	CAD	4.388.923	20-12-2023	(11.138)	(0,00)
USD	3.192.166	EUR	2.969.963	20-12-2023	(45.871)	(0,01)
USD	2.909.782	GBP	2.334.735	20-12-2023	(35.323)	(0,01)
USD	2.228.495	NZD	3.784.107	20-12-2023	(86.934)	(0,01)
USD	2.358.359	SEK	26.175.498	20-12-2023	(125.254)	(0,02)
USD	1.766.787	THB	62.144.724	20-12-2023	(2.122)	(0,00)
USD	38.202	IDR	609.328.830	21-12-2023	(858)	(0,00)
USD	491.238	COP	2.029.467.031	03-01-2024	(5.490)	(0,00)
USD	31.549.857	GBP	25.942.107	10-01-2024	(1.113.459)	(0,16)
EUR	7.140.325	CAD	10.635.850	09-02-2024	(21.205)	(0,00)
EUR	88.308.590	JPY	14.179.259.969	13-02-2024	(34.926)	(0,01)
USD	510.060	PEN	1.928.232	20-02-2024	(3.934)	(0,00)
EUR	624.554	ILS	2.542.143	22-02-2024	(1.738)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					(3.700.928)	(0,55)

Valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën – (0,10%)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van eigen vermogen
CHF	34.733.201	EUR	36.314.778	04-12-2023	53.970	0,00
EUR	20.197.875	USD	21.431.196	06-12-2023	553.977	0,08
GBP	1.572.041	EUR	1.798.727	10-01-2024	18.328	0,00
GBP	22.156.836	USD	26.960.050	10-01-2024	938.451	0,14
SEK	48.554.910	EUR	4.163.735	30-01-2024	76.437	0,02
EUR	936.383	SEK	10.704.364	01-02-2024	1.601	0,00
SEK	2.446.041	EUR	210.783	01-02-2024	2.824	0,00
NOK	1.448.576.500	EUR	121.626.481	05-02-2024	1.747.957	0,26
CHF	33.404.870	EUR	35.143.912	23-02-2024	19.082	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					3.412.627	0,50

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Valutatermijncontracten voor specifieke aandelencategorieën – (vervolg)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van eigen vermogen
EUR	36.359.272	CHF	34.743.861	04-12-2023	(20.640)	(0,00)
USD	177.483.098	EUR	165.934.304	06-12-2023	(3.252.774)	(0,48)
EUR	433.893	GBP	378.775	10-01-2024	(3.916)	(0,00)
USD	26.960.050	EUR	25.452.330	10-01-2024	(780.690)	(0,12)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					(4.058.020)	(0,60)

Opties – (0,19%)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) EUR	Marktwaaarde EUR	% van eigen vermogen
Gekochte opties						
EUR						
6.460.000	Call op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 01-12-2023	Uitoefenprijs 1,98	(139.623)	1	0,00
24.010.000	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 3,70	(14.289)	11.594	0,00
24.010.000	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 3,75	(11.133)	8.742	0,00
24.010.000	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 4,00	(3.549)	1.998	0,00
24.010.000	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 4,05	(2.909)	1.481	0,00
				(171.503)	23.816	0,00
USD						
26.430.000	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 01-12-2023	Uitoefenprijs 5,15	(40.603)	2.089	0,00
26.430.000	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 01-12-2023	Uitoefenprijs 5,65	(4.877)	2	0,00
				(45.480)	2.091	0,00
TOTAAL GEKOCHTE OPTIES (kostprijs EUR 242.890)					25.907	0,00

Geschreven opties						
EUR						
(45.250.000)	Call op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 14-03-2024	Uitoefenprijs 3,72	(68.875)	(165.484)	(0,03)
(45.250.000)	Call op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 14-03-2024	Uitoefenprijs 3,74	(79.740)	(173.633)	(0,03)
(4.500.000)	Call op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 3,36	(105.300)	(148.951)	(0,02)
(2.600.000)	Call op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 01-12-2023	Uitoefenprijs 1,48	139.432	(0)	(0,00)
(4.730.000)	Call op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 13-12-2023	Uitoefenprijs 3,15	(36.008)	(80.020)	(0,01)
(4.830.000)	Call op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 20-12-2023	Uitoefenprijs 3,09	(27.093)	(69.838)	(0,01)
(5.010.000)	Call op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 27-12-2023	Uitoefenprijs 3,05	(20.020)	(61.703)	(0,01)
(48.020.000)	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 3,85	14.214	(9.753)	(0,00)
(48.020.000)	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 3,90	10.313	(7.251)	(0,00)
(45.250.000)	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 14-03-2024	Uitoefenprijs 3,72	70.884	(25.725)	(0,00)
(45.250.000)	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 14-03-2024	Uitoefenprijs 3,74	70.413	(23.480)	(0,00)
(4.500.000)	Put op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 3,36	43.650	(0)	(0,00)
(4.730.000)	Put op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 13-12-2023	Uitoefenprijs 3,15	36.788	(7.224)	(0,00)
(4.830.000)	Put op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 20-12-2023	Uitoefenprijs 3,09	25.100	(17.646)	(0,00)
(5.010.000)	Put op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 27-12-2023	Uitoefenprijs 3,05	14.240	(27.443)	(0,01)
				87.998	(818.151)	(0,12)
USD						
(4.500.000)	Call op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 4,52	(129.392)	(182.529)	(0,03)
(4.760.000)	Call op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 11-12-2023	Uitoefenprijs 4,26	(56.475)	(106.018)	(0,02)
(4.840.000)	Call op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 18-12-2023	Uitoefenprijs 4,10	(16.916)	(67.080)	(0,01)
(5.020.000)	Call op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 27-12-2023	Uitoefenprijs 4,03	(12.169)	(59.650)	(0,01)
(4.500.000)	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 4,52	53.137	(0)	(0,00)
(52.860.000)	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 01-12-2023	Uitoefenprijs 5,40	34.454	(5)	(0,00)
(4.760.000)	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 11-12-2023	Uitoefenprijs 4,26	46.203	(3.340)	(0,00)
(4.840.000)	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 18-12-2023	Uitoefenprijs 4,10	30.588	(19.577)	(0,00)
(5.020.000)	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 27-12-2023	Uitoefenprijs 4,03	12.398	(35.082)	(0,00)
				(38.172)	(473.281)	(0,07)
TOTAAL GESCHREVEN OPTIES (kostprijs EUR 1.341.258))					(1.291.432)	(0,19)

TOTAAL OPTIES
(kostprijs EUR 1.098.368)) **(1.265.525)** **(0,19)**

Swaps – 0,56%

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van eigen vermogen
79.010.000	Renteswaps Vast 4,000%	Variabel (AUD op 3 maand BBSW)	AUD	20-12-2025	110.495	0,02

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Swaps – (vervolg)

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van eigen vermogen
Renteswaps – (vervolg)						
750.000	Vast 0,920%	Variabel (AUD op 6 maand BBSW)	AUD	04-09-2028	62.393	0,01
1.340.000	Variabel (AUD op 6 maand BBSW)	Vast 4,500%	AUD	20-12-2033	11.476	0,00
24.830.000	Vast 12,795%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2024	25.111	0,00
8.180.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 13,950%	BRL	02-01-2024	9.640	0,00
13.140.000	Vast 10,950%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2025	317.140	0,05
8.630.000	Vast 13,300%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2025	217.742	0,03
15.529.070	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 10,850%	BRL	02-01-2026	30.004	0,00
10.280.000	Vast 10,286%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	04-01-2027	1.002	0,00
2.310.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 13,030%	BRL	04-01-2027	24.747	0,00
2.390.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 8,495%	BRL	04-01-2027	6.126	0,00
39.660.000	Variabel (CAD op 1 maand CORRA)	Vast 3,750%	CAD	20-12-2025	272.692	0,04
4.230.000	Variabel (CHF op 1 maand SARON)	Vast 1,750%	CHF	20-12-2033	109.361	0,02
578.950.000	Variabel (CNY op 4 maand CNRR)	Vast 2,500%	CNY	20-03-2029	119.093	0,02
9.100.000	Vast 1,750%	Variabel (EUR op 3 maand EURIBOR)	EUR	21-09-2024	129.201	0,02
41.020.000	Variabel (EUR op 3 maand EURIBOR)	Vast 3,720%	EUR	18-03-2025	53.469	0,01
2.200.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,500%	EUR	20-12-2025	14.651	0,00
52.450.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,000%	EUR	20-10-2027	386.257	0,06
38.400.000	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	Vast 2,673%	EUR	22-04-2028	148.128	0,02
22.360.000	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	Vast 3,000%	EUR	19-10-2028	173.594	0,03
4.930.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,250%	EUR	20-12-2028	67.326	0,01
1.970.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,250%	EUR	20-12-2032	33.373	0,00
3.570.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,000%	EUR	10-11-2033	11.041	0,00
18.890.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,250%	EUR	20-12-2033	205.775	0,03
64.210.000	Vast 1,452%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	10-08-2042	1.001.388	0,15
540.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,000%	EUR	20-12-2043	9.306	0,00
16.710.000	Vast 2,000%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	17-05-2053	208.725	0,03
1.740.000	Vast 2,500%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	10-11-2053	1.871	0,00
5.690.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 5,250%	GBP	20-12-2025	36.127	0,01
10.360.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 5,000%	GBP	20-12-2026	125.731	0,02
5.750.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 4,750%	GBP	20-12-2028	108.332	0,02
990.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 4,250%	GBP	20-12-2033	38.210	0,01
1.210.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 4,000%	GBP	20-12-2043	54.260	0,01
550.000	Vast 3,000%	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	GBP	21-12-2072	167.097	0,02
5.706.900.000	Vast 0,500%	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	JPY	03-08-2028	100.657	0,01
1.610.000.000	Vast 1,250%	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	JPY	03-08-2033	34.613	0,01
526.000.000	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	Vast 1,000%	JPY	20-12-2033	84.229	0,01
14.114.630.000	Variabel (KRW op 3 maand KSDA)	Vast 3,750%	KRW	20-03-2026	11.461	0,00
5.336.520.000	Variabel (KRW op 3 maand KSDA)	Vast 3,750%	KRW	20-03-2029	8.981	0,00
4.130.000	Variabel (MYR op 3 maand KLIBOR)	Vast 3,750%	MYR	21-12-2032	43.960	0,01
423.763.017	Variabel (NOK op 6 maand NIBOR)	Vast 4,750%	NOK	20-12-2025	195.427	0,03
9.350.000	Variabel (NZD op 3 maand NZDBB)	Vast 4,750%	NZD	20-12-2033	155.017	0,02
726.910.000	Variabel (SEK op 3 maand STIBOR)	Vast 4,000%	SEK	20-12-2025	566.718	0,08
27.470.000	Variabel (SEK op 3 maand STIBOR)	Vast 3,500%	SEK	20-12-2028	57.322	0,01
1.650.000	Variabel (SGD op 6 maand IBORS)	Vast 3,250%	SGD	20-12-2033	25.439	0,00
45.940.000	Variabel (THB op 1 maand THOR)	Vast 2,750%	THB	20-03-2029	2.263	0,00
2.430.000	Vast 3,500%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	19-04-2025	26.204	0,00
60.360.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,696%	USD	22-09-2028	232.888	0,03
21.640.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,750%	USD	20-12-2028	440.440	0,07
20.720.000	Vast 2,680%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	28-07-2032	579.944	0,09
27.730.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 4,306%	USD	05-10-2033	508.626	0,08
7.365.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 4,280%	USD	17-10-2033	292.423	0,04
19.260.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,500%	USD	20-12-2033	190.085	0,03
21.710.000	Vast 3,240%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	06-10-2035	893.622	0,13
55.310.000	Vast 2,080%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	28-07-2047	712.953	0,11
49.080.000	Vast 2,564%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	11-05-2053	790.405	0,12
29.120.000	Variabel (ZAR op 3 maand JIBAR)	Vast 7,750%	ZAR	20-12-2025	1.774	0,00
20.620.000	Variabel (ZAR op 3 maand JIBAR)	Vast 9,250%	ZAR	20-12-2033	19.200	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP RENTESWAPS					10.265.535	1,52
Kredietwaps						
800.000	Variabel (Unibail-Rodamco-Westfield SE)	Vast 1,000%	EUR	20-06-2024	857	0,00
2.000.000	Variabel (Cellnex Telecom SA)	Vast 5,000%	EUR	20-12-2028	67.847	0,01
20.550.000	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 34 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-06-2025	138.928	0,02

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Swaps – (vervolg)

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van eigen vermogen
Kredietswaps – (vervolg)						
11.996.914	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-06-2028	28.326	0,00
20.378.812	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	115.947	0,02
NIET-GEREALISEERDE WINST OP KREDIETSWAPS					351.905	0,05
Inflatieswaps						
22.100.000	Variabel (USD op 12 maand US CPI)	Vast 2,570%	USD	17-10-2028	177.555	0,03
NIET-GEREALISEERDE WINST OP INFLATIESWAPS					177.555	0,03
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPS					10.794.995	1,60

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van eigen vermogen
Renteswaps						
4.780.000	Variabel (AUD op 6 maand BBSW)	Vast 4,250%	AUD	20-12-2028	(38.064)	(0,01)
42.471.489	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 11,814%	BRL	02-01-2024	(101.788)	(0,02)
5.340.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 12,300%	BRL	02-01-2024	(678)	(0,00)
11.800.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 12,060%	BRL	02-01-2025	(271.247)	(0,04)
13.400.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 12,064%	BRL	02-01-2025	(284.329)	(0,04)
950.000	Vast 11,230%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	04-01-2027	(2.998)	(0,00)
14.660.000	Vast 11,500%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2029	(55.570)	(0,01)
1.960.000	Vast 3,250%	Variabel (CAD op 1 maand CORRA)	CAD	20-12-2033	(41.434)	(0,01)
37.220.000	Vast 1,750%	Variabel (CHF op 1 maand SARON)	CHF	20-12-2025	(81.012)	(0,01)
43.860.000	Variabel (CNY op 4 maand CNRR)	Vast 2,000%	CNY	20-03-2026	(3.375)	(0,00)
41.850.000	Vast 3,500%	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	EUR	20-12-2025	(238.657)	(0,04)
2.140.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2027	(26.137)	(0,00)
38.400.000	Vast 2,852%	Variabel (EUR op 3 maand EURIBOR)	EUR	22-04-2028	(161.033)	(0,02)
10.960.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2030	(171.661)	(0,03)
25.110.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 2,152%	EUR	09-08-2037	(231.026)	(0,03)
710.000	Vast 3,000%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2038	(12.860)	(0,00)
37.580.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 1,051%	EUR	11-08-2047	(498.942)	(0,07)
2.080.000	Vast 2,500%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2053	(33.287)	(0,00)
1.720.000	Vast 4,250%	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	GBP	20-12-2032	(34.474)	(0,01)
2.530.000	Vast 4,250%	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	GBP	20-12-2035	(45.789)	(0,01)
2.739.910.000	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	Vast 0,500%	JPY	02-08-2026	(33.764)	(0,00)
14.517.000.000	Vast 0,500%	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	JPY	20-12-2028	(534.031)	(0,08)
1.175.340.000	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	Vast 1,250%	JPY	02-08-2033	(39.023)	(0,01)
1.746.000.000	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	Vast 1,500%	JPY	03-08-2038	(71.684)	(0,01)
3.878.350.000	Vast 3,750%	Variabel (KRW op 3 maand KSDA)	KRW	20-03-2034	(13.337)	(0,00)
3.300.000	Variabel (MYR op 3 maand KLIBOR)	Vast 3,680%	MYR	12-07-2032	(9.160)	(0,00)
3.290.000	Variabel (MYR op 3 maand KLIBOR)	Vast 3,735%	MYR	14-07-2032	(6.413)	(0,00)
57.820.000	Vast 4,000%	Variabel (NOK op 6 maand NIBOR)	NOK	20-12-2033	(207.117)	(0,03)
5.410.000	Variabel (PLN op 6 maand WIBOR)	Vast 4,750%	PLN	20-12-2033	(15.126)	(0,00)
85.460.000	Vast 3,250%	Variabel (SEK op 3 maand STIBOR)	SEK	20-12-2033	(263.777)	(0,04)
17.832.751	Vast 4,250%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	20-12-2025	(72.222)	(0,01)
91.060.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,350%	USD	06-10-2027	(668.680)	(0,10)
6.650.000	Vast 4,360%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	17-10-2028	(144.858)	(0,02)
14.300.000	Vast 3,782%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	22-09-2036	(147.027)	(0,02)
55.740.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 2,910%	USD	28-07-2037	(1.241.064)	(0,18)
51.690.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,391%	USD	10-05-2038	(713.240)	(0,11)
6.680.000	Vast 4,428%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	05-10-2038	(77.895)	(0,01)
13.790.000	Vast 3,614%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	15-11-2053	(45.566)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP RENTESWAPS					(6.638.345)	(0,98)
Kredietswaps						
1.300.000	Vast 1,000%	Variabel (BASF SE)	EUR	20-06-2028	(6.473)	(0,00)
1.150.000	Vast 1,000%	Variabel (Next Group PLC)	EUR	20-06-2028	(19.692)	(0,00)
8.625.000	Vast 1,000%	Floating (Markit CDX North America Investment Grade 37 Version 1 Index)	USD	20-12-2026	(49.008)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP KREDIETSWAPS					(75.173)	(0,01)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Swaps – (vervolg)

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van eigen vermogen
	Inflatieswaps					
24.005.000	Vast 2,620%	Variabel (USD op 12 maand USCPI)	USD	17-10-2033	(299.954)	(0,05)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP INFLATIESWAPS					(299.954)	(0,05)
TOTAAL NIET-GEREALISEERD VERLIES OP SWAPS					(7.013.472)	(1,04)
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs EUR 713.337.159)					679.778.955	100,48
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA					(3.284.524)	(0,48)
EIGEN VERMOGEN					676.494.431	100,00
TOTAAL BELEGGINGEN					Marktwaarde EUR	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs EUR 764.803.898)					721.344.254	106,63
Marktwaarde van gedekte termijntransacties met hypotheekgedekte effecten (kostprijs EUR (50.368.371))					(50.381.163)	(7,45)
Niet-gerealiseerde winst op futures					971.581	0,15
Niet-gerealiseerd verlies op futures					(521.349)	(0,08)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten					10.195.955	1,51
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten					(3.700.928)	(0,55)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					3.412.627	0,50
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					(4.058.020)	(0,60)
Marktwaarde van gekochte opties (kostprijs EUR 242.890)					25.907	0,00
Marktwaarde van geschreven opties (kostprijs EUR (1.341.258))					(1.291.432)	(0,19)
Niet-gerealiseerde winst op swaps					10.794.995	1,60
Niet-gerealiseerd verlies op swaps					(7.013.472)	(1,04)
Overige activa en passiva					(3.284.524)	(0,48)
Eigen vermogen					676.494.431	100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Goldman Sachs & Co. LLC.

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust en UBS AG.

De tegenpartijen voor opties waren Citibank NA, Deutsche Bank AG, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC en UBS AG.

De tegenpartijen voor swaps waren Citibank NA, Credit Suisse, Merrill Lynch International en Morgan Stanley & Co. International PLC.

^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

^(b) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs						
Obligaties – 28,58%						
Oostenrijk						
	1.815.000 Benteler International AG	EUR	9,375%	15-05-2028	2.086.270	0,13
Canada						
	1.475.000 Toronto-Dominion Bank	USD	8,125%	31-10-2082	1.487.744	0,10
Kaaimaneilanden						
+	2.745.000 Sands China Ltd.	USD	5,375%	08-08-2025	2.686.353	0,17
+	2.457.000 Wynn Macau Ltd. ^(a)	USD	4,875%	01-10-2024	2.413.352	0,16
					5.099.705	0,33
Frankrijk						
	2.354.000 Altice France SA ^(a)	USD	5,125%	15-07-2029	1.693.985	0,11
Duitsland						
	5.058.000 Cheplapharm Arzneimittel GmbH ^(a)	USD	5,500%	15-01-2028	4.719.367	0,31
	2.315.000 Deutsche Bank AG	USD	3,729%	14-01-2032	1.817.367	0,12
	1.600.000 Deutsche Bank AG	EUR	4,000%	24-06-2032	1.616.610	0,10
	1.000.000 IHO Verwaltungs GmbH ^(a)	USD	6,000%	15-05-2027	957.200	0,06
	1.015.000 IHO Verwaltungs GmbH	EUR	8,750%	15-05-2028	1.185.403	0,08
	2.067.000 IHO Verwaltungs GmbH ^(a)	USD	6,375%	15-05-2029	1.885.662	0,12
	6.755.000 TK Elevator Holdco GmbH ^(a)	USD	7,625%	15-07-2028	6.412.184	0,42
+	2.422.000 TUI Cruises GmbH	EUR	6,500%	15-05-2026	2.568.471	0,17
					21.162.264	1,38
Ierland						
+	2.639.000 Motion Bondco DAC ^(a)	USD	6,625%	15-11-2027	2.384.838	0,16
	382.000 Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	4,375%	15-03-2026	368.695	0,02
	7.779.000 Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	4,650%	15-06-2030	6.971.928	0,45
	2.090.000 Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	GBP	4,875%	15-07-2028	2.308.702	0,15
	2.005.000 Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC ^(a)	USD	5,000%	15-07-2028	1.805.222	0,12
					13.839.385	0,90
Italië						
	2.380.000 Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000%	04-12-2028	2.308.045	0,15
	1.365.000 TeamSystem SpA	EUR	3,500%	15-02-2028	1.321.528	0,09
					3.629.573	0,24
Jersey						
	1.050.000 CPUK Finance Ltd.	GBP	4,500%	28-08-2027	1.161.996	0,07
Luxemburg						
+	3.226.000 Altice Finco SA	EUR	4,750%	15-01-2028	2.746.277	0,18
	2.195.000 Cirsa Finance International SARL	EUR	10,375%	30-11-2027	2.601.629	0,17
	1.340.000 Dana Financing Luxembourg SARL	EUR	3,000%	15-07-2029	1.253.163	0,08
	1.733.000 Kleopatra Finco SARL	EUR	4,250%	01-03-2026	1.539.478	0,10
	3.440.000 Kleopatra Holdings 2 SCA	EUR	6,500%	01-09-2026	2.151.459	0,14
	2.075.000 Telecom Italia Capital SA	USD	6,000%	30-09-2034	1.878.477	0,12
	3.628.000 Telecom Italia Capital SA	USD	7,200%	18-07-2036	3.511.940	0,23
					15.682.423	1,02
Nederland						
	4.589.000 AerCap Holdings NV	USD	5,875%	10-10-2079	4.440.683	0,29
	2.760.000 Ashland Services BV	EUR	2,000%	30-01-2028	2.702.811	0,18
	610.000 GTCR W-2 Merger Sub LLC / GTCR W Dutch Finance Sub BV	GBP	8,500%	15-01-2031	801.534	0,05
	723.000 Q-Park Holding I BV	EUR	1,500%	01-03-2025	771.353	0,05
+	5.035.000 Sigma Holdco BV ^(a)	USD	7,875%	15-05-2026	4.338.055	0,28
	2.145.000 United Group BV	EUR	4,625%	15-08-2028	2.114.618	0,14
	1.640.000 VZ Secured Financing BV ^(a)	USD	5,000%	15-01-2032	1.347.818	0,09
	5.051.000 Ziggo Bond Co. BV	EUR	3,375%	28-02-2030	4.361.054	0,28
	2.085.000 Ziggo Bond Co. BV ^(a)	USD	5,125%	28-02-2030	1.635.161	0,11
	2.506.000 Ziggo BV ^(a)	USD	4,875%	15-01-2030	2.149.271	0,14
					24.662.358	1,61
Spanje						
	3.110.000 Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000%	18-09-2027	3.237.213	0,21

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Obligaties van supranationale organisaties						
1.525.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	EUR	3,000%	01-09-2029	1.287.295	0,09
3.003.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. ^(a)	USD	5,250%	15-08-2027	2.184.682	0,14
					3.471.977	0,23
Zweden						
850.000	Verisure Holding AB	EUR	3,250%	15-02-2027	866.520	0,06
Zwitserland						
2.305.000	Credit Suisse AG	USD	7,950%	09-01-2025	2.350.685	0,15
Vereinigd Koninkrijk						
2.479.000	Barclays PLC	USD	8,000%	Perp.	2.447.690	0,16
2.170.000	BCP V Modular Services Finance II PLC	EUR	4,750%	30-11-2028	2.109.602	0,14
+ 2.289.000	Boparan Finance PLC	GBP	7,625%	30-11-2025	2.368.004	0,16
1.080.000	Iceland Bondco PLC	GBP	10,875%	15-12-2027	1.407.750	0,09
2.173.000	International Game Technology PLC	EUR	2,375%	15-04-2028	2.162.631	0,14
+ 1.598.000	Maryland Bidco Ltd.	GBP	10,000%	26-01-2028	1.722.624	0,11
4.160.000	Pinewood Finance Co. Ltd.	GBP	3,250%	30-09-2025	5.046.144	0,33
2.577.000	Pinnacle Bidco PLC	GBP	10,000%	11-10-2028	3.274.967	0,21
2.335.000	Rolls-Royce PLC	GBP	3,375%	18-06-2026	2.774.251	0,18
2.205.000	Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC	GBP	8,250%	31-07-2025	2.630.208	0,17
2.865.000	Virgin Media Secured Finance PLC ^(a)	USD	5,500%	15-05-2029	2.701.151	0,18
					28.645.022	1,87
Vereinigde Staten						
2.622.000	Ally Financial, Inc.	USD	5,750%	20-11-2025	2.576.403	0,17
6.112.000	Ally Financial, Inc.—Series B	USD	4,700%	Perp.	4.291.663	0,28
440.000	American Express Co.	USD	3,550%	Perp.	371.268	0,02
3.172.000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp.	USD	5,750%	20-05-2027	3.043.026	0,20
3.022.000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,500%	01-03-2028	2.794.927	0,18
2.645.000	Ball Corp.	USD	6,875%	15-03-2028	2.707.501	0,18
3.505.000	Ball Corp.	USD	6,000%	15-06-2029	3.504.334	0,23
2.878.000	Ball Corp.	USD	2,875%	15-08-2030	2.390.294	0,16
5.230.000	Bank of America Corp.	USD	2,482%	21-09-2036	3.967.007	0,26
1.585.000	Bank of New York Mellon Corp.—Series G	USD	4,700%	Perp.	1.551.747	0,10
3.507.000	Buckeye Partners LP	USD	3,950%	01-12-2026	3.320.287	0,22
2.510.000	Capital One Financial Corp.—Series M	USD	3,950%	Perp.	1.896.807	0,12
4.698.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,500%	01-05-2032	3.862.931	0,25
2.967.000	Centene Corp.	USD	3,375%	15-02-2030	2.570.787	0,17
2.956.000	Central Garden & Pet Co.	USD	4,125%	15-10-2030	2.563.236	0,17
3.185.000	Charles Schwab Corp.—Series F	USD	5,000%	Perp.	2.553.701	0,17
2.080.000	Cheesecake Factory, Inc.	USD	0,375%	15-06-2026	1.773.141	0,12
2.715.000	Cheniere Energy, Inc.	USD	4,625%	15-10-2028	2.592.255	0,17
2.445.000	Citigroup, Inc.—Series M	USD	6,300%	Perp.	2.415.367	0,16
1.585.000	Comerica, Inc.	USD	5,625%	Perp.	1.444.632	0,09
2.575.000	Concentrix Corp.	USD	6,650%	02-08-2026	2.594.647	0,17
2.560.000	Continental Resources, Inc.	USD	4,375%	15-01-2028	2.422.579	0,16
3.215.000	Crowdstrike Holdings, Inc.	USD	3,000%	15-02-2029	2.841.063	0,19
1.790.000	Crown Americas LLC	USD	5,250%	01-04-2030	1.695.792	0,11
5.730.000	Dana, Inc.	USD	5,375%	15-11-2027	5.470.030	0,36
1.535.000	Dana, Inc.	USD	4,250%	01-09-2030	1.301.987	0,08
2.455.000	Edison International—Series A	USD	5,375%	Perp.	2.275.171	0,15
2.920.000	EnLink Midstream LLC	USD	5,375%	01-06-2029	2.824.954	0,18
5.541.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	2,700%	10-08-2026	5.025.853	0,33
1.685.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	4,950%	28-05-2027	1.607.086	0,10
2.414.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	3,815%	02-11-2027	2.195.098	0,14
2.625.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	2,900%	16-02-2028	2.296.980	0,15
3.165.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	2,350%	08-01-2031	2.517.219	0,16
3.929.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	8,000%	15-01-2027	3.952.417	0,26
580.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	8,875%	15-04-2030	591.014	0,04
990.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	7,000%	01-08-2027	960.864	0,06
5.526.000	Hillenbrand, Inc.	USD	3,750%	01-03-2031	4.596.637	0,30
2.000	Howmet Aerospace, Inc.	USD	6,875%	01-05-2025	2.027	0,00
3.960.000	Howmet Aerospace, Inc.	USD	3,000%	15-01-2029	3.492.482	0,23
2.480.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp.	USD	4,750%	15-09-2024	2.432.483	0,16
885.000	iHeartCommunications, Inc.	USD	6,375%	01-05-2026	754.772	0,05
8.815.000	iHeartCommunications, Inc.	USD	8,375%	01-05-2027	6.194.565	0,40
1.255.000	Kennedy-Wilson, Inc.	USD	4,750%	01-03-2029	1.007.263	0,07
1.614.000	Kennedy-Wilson, Inc.	USD	4,750%	01-02-2030	1.246.234	0,08
1.596.000	Kennedy-Wilson, Inc.	USD	5,000%	01-03-2031	1.207.741	0,08

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect				Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – 0,66%						
Luxemburg						
322.105	Intelsat Emergence SA				8.495.519	0,56
Verenigde Staten						
819	Lear Corp.				110.688	0,01
221	LyondellBasell Industries NV Class A				21.013	0,00
31.171	Noble Corp. PLC				1.449.451	0,09
					1.581.152	0,10
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 29.231.910)					10.076.671	0,66
Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente		Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Preferente aandelen – 0,11%						
Verenigde Staten						
89.000	Bank of America Corp.—Series NN	USD			1.652.730	0,11
TOTAAL PREFERENTE AANDELEN (kostprijs USD 2.225.000)					1.652.730	0,11
Deelnemingen	Beschrijving effect				Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Warrants – 0,01%						
Luxemburg						
8.562	Intelsat Emergence SA, exp. 02/27				8.207	0,00
Verenigd Koninkrijk						
2.165	Noble Corp. PLC, exp. 02/28				56.571	0,01
2.165	Noble Corp. PLC, exp. 02/28				49.005	0,00
					105.576	0,01
TOTAAL WARRANTS (kostprijs in USD nihil)					113.783	0,01
Beleggingsfondsen – 1,91%						
Ierland						
29.393.145	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(b)				29.393.145	1,91
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 29.393.145)					29.393.145	1,91
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 534.850.020)					479.866.512	31,27
Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties – 62,25%						
Australië						
3.810.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd. ^(a)	USD	4,375%	01-04-2031	3.326.016	0,22
Oostenrijk						
2.630.000	ams-OSRAM AG ^(a)	USD	12,250%	30-03-2029	2.706.033	0,18
Bermuda						
2.374.000	Nabors Industries Ltd. ^(a)	USD	7,250%	15-01-2026	2.275.977	0,15
2.547.000	NCL Corp. Ltd. ^(a)	USD	5,875%	15-03-2026	2.422.834	0,16
					4.698.811	0,31
Canada						
2.596.000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	3,875%	15-01-2028	2.395.874	0,16
2.855.000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15-01-2028	2.654.836	0,17
4.609.000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15-10-2030	3.963.233	0,26
2.631.000	Bausch Health Cos., Inc. ^(a)	USD	6,125%	01-02-2027	1.481.069	0,10
2.431.000	Bausch Health Cos., Inc. ^(a)	USD	11,000%	30-09-2028	1.516.458	0,10
776.000	Bausch Health Cos., Inc. ^(a)	USD	14,000%	15-10-2030	405.608	0,03
2.365.000	Brookfield Residential Properties, Inc. / Brookfield Residential US LLC ^(a)	USD	5,000%	15-06-2029	2.008.334	0,13
849.000	Clarios Global LP ^(a)	USD	6,750%	15-05-2025	851.615	0,05

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Canada – (vervolg)						
2.309.000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	7,750%	15-02-2028	2.321.584	0,15
4.286.000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	3,500%	01-09-2028	3.840.470	0,25
615.000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	6,750%	15-01-2031	620.879	0,04
6.049.000	Husky III Holding Ltd. ^(a)	USD	13,000%	15-02-2025	5.958.991	0,39
4.680.000	Masonite International Corp. ^(a)	USD	5,375%	01-02-2028	4.475.203	0,29
3.482.000	Masonite International Corp. ^(a)	USD	3,500%	15-02-2030	2.952.632	0,19
2.565.000	Northriver Midstream Finance LP ^(a)	USD	5,625%	15-02-2026	2.499.721	0,16
4.216.000	Open Text Corp. ^(a)	USD	3,875%	15-02-2028	3.850.009	0,25
3.860.000	Open Text Corp. ^(a)	USD	3,875%	01-12-2029	3.384.139	0,22
					45.180.655	2,94
Kaaimaneilanden						
8.581.927	Global Aircraft Leasing Co. Ltd. ^(a)	USD	6,500%	15-09-2024	8.005.222	0,52
+	8.543.270 Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd. / HawaiianMiles Loyalty Ltd. ^(a)	USD	5,750%	20-01-2026	6.821.972	0,45
2.620.000	Melco Resorts Finance Ltd. ^(a)	USD	4,875%	06-06-2025	2.511.925	0,16
1.270.000	Seagate HDD Cayman ^(a)	USD	8,250%	15-12-2029	1.353.122	0,09
3.174.010	Seagate HDD Cayman ^(a)	USD	9,625%	01-12-2032	3.573.300	0,23
2.636.250	Transocean Poseidon Ltd. ^(a)	USD	6,875%	01-02-2027	2.609.782	0,17
270.000	Transocean Titan Financing Ltd. ^(a)	USD	8,375%	01-02-2028	276.558	0,02
4.557.000	Transocean, Inc. ^(a)	USD	11,500%	30-01-2027	4.745.295	0,31
					29.897.176	1,95
Denemarken						
2.320.000	Danske Bank A/S ^(a)	USD	6,466%	09-01-2026	2.326.450	0,15
Frankrijk						
1.817.000	Altice France SA ^(a)	USD	8,125%	01-02-2027	1.564.909	0,10
2.405.000	Banjay Entertainment SASU ^(a)	USD	8,125%	01-05-2029	2.430.421	0,16
2.750.000	SNF Group SACA ^(a)	USD	3,125%	15-03-2027	2.446.098	0,16
5.415.000	SNF Group SACA ^(a)	USD	3,375%	15-03-2030	4.460.335	0,29
					10.901.763	0,71
Duitsland						
3.139.604	IHO Verwaltungs GmbH ^(a)	USD	4,750%	15-09-2026	2.953.614	0,19
Ierland						
+	6.370.000 Castlelake Aviation Finance DAC ^(a)	USD	5,000%	15-04-2027	5.866.388	0,38
3.564.000	James Hardie International Finance DAC ^(a)	USD	5,000%	15-01-2028	3.365.414	0,22
7.653.000	Jazz Securities DAC ^(a)	USD	4,375%	15-01-2029	6.923.975	0,45
2.315.000	SMBC Aviation Capital Finance DAC ^(a)	USD	5,450%	03-05-2028	2.280.344	0,15
					18.436.121	1,20
Italië						
2.485.000	Intesa Sanpaolo SpA ^(a)	USD	5,017%	26-06-2024	2.452.695	0,16
2.770.000	UniCredit SpA ^(a)	USD	5,459%	30-06-2035	2.419.706	0,16
					4.872.401	0,32
Jersey						
2.503.000	Adient Global Holdings Ltd. ^(a)	USD	7,000%	15-04-2028	2.549.931	0,17
Liberia						
4.053.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	4,250%	01-07-2026	3.845.973	0,25
3.995.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	5,500%	31-08-2026	3.902.436	0,25
1.880.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	5,375%	15-07-2027	1.814.425	0,12
2.995.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	11,625%	15-08-2027	3.257.931	0,21
					12.820.765	0,83
Luxemburg						
4.061.000	Altice Financing SA ^(a)	USD	5,000%	15-01-2028	3.489.333	0,22
6.502.000	Altice France Holding SA ^(a)	USD	10,500%	15-05-2027	3.495.931	0,23
2.241.000	Camelot Finance SA ^(a)	USD	4,500%	01-11-2026	2.133.723	0,14
3.780.000	Herens Holdco SARL ^(a)	USD	4,750%	15-05-2028	2.934.943	0,19
					12.053.930	0,78
Nederland						
3.620.000	Elastic NV ^(a)	USD	4,125%	15-07-2029	3.225.275	0,21
2.200.000	Sensata Technologies BV ^(a)	USD	4,000%	15-04-2029	1.974.632	0,13
3.745.000	Sensata Technologies BV ^(a)	USD	5,875%	01-09-2030	3.620.703	0,24
2.582.000	UPC Holding BV ^(a)	USD	5,500%	15-01-2028	2.337.201	0,15
					11.157.811	0,73

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen	
Obligaties – (vervolg)							
Verenigde Staten – (vervolg)							
	4.768.000	Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,625%	15-01-2028	4.649.658	0,30
	2.599.000	Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15-04-2030	2.322.544	0,15
	2.121.000	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp. ^(a)	USD	5,625%	01-09-2029	1.555.266	0,10
	2.032.000	Prime Security Services Borrower LLC ^(a)	USD	6,250%	15-01-2028	1.957.588	0,13
	1.615.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc. ^(a)	USD	5,250%	15-04-2024	1.609.267	0,11
	4.260.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc. ^(a)	USD	3,375%	31-08-2027	3.854.576	0,25
	3.725.000	Primo Water Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,375%	30-04-2029	3.323.035	0,22
	5.165.000	PROG Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,000%	15-11-2029	4.531.564	0,30
+	5.272.000	Rand Parent LLC ^(a)	USD	8,500%	15-02-2030	4.978.771	0,32
	2.620.000	Range Resources Corp. ^(a)	USD	4,750%	15-02-2030	2.403.012	0,16
	2.360.000	Regal Rexnord Corp. ^(a)	USD	6,050%	15-02-2026	2.356.767	0,15
+	8.170.000	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc. / LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	9,750%	01-12-2026	7.934.949	0,52
	4.020.000	ROBLOX Corp. ^(a)	USD	3,875%	01-05-2030	3.467.129	0,23
	4.603.000	Roller Bearing Co. of America, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15-10-2029	4.159.363	0,27
	1.930.000	Sealed Air Corp. / Sealed Air Corp. US ^(a)	USD	7,250%	15-02-2031	1.980.064	0,13
	6.355.000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. ^(a)	USD	5,250%	15-08-2029	5.815.778	0,38
	4.150.000	Sensata Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15-02-2030	3.714.665	0,24
	2.589.000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub, Inc. ^(a)	USD	4,625%	01-11-2026	2.461.285	0,16
	3.775.000	Sinclair Television Group, Inc. ^(a)	USD	4,125%	01-12-2030	2.635.025	0,17
	2.486.000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	3,125%	01-09-2026	2.300.445	0,15
	2.201.000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	5,000%	01-08-2027	2.101.515	0,14
	1.340.000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15-07-2028	1.199.514	0,08
	3.869.000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	4,125%	01-07-2030	3.290.198	0,21
	2.105.000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp. ^(a)	USD	7,875%	01-11-2028	2.110.662	0,14
	8.050.000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC ^(a)	USD	6,000%	01-11-2028	7.675.594	0,50
	945.000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC ^(a)	USD	8,875%	15-11-2031	963.239	0,06
	4.636.000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15-11-2029	4.093.078	0,27
	2.407.000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,875%	15-11-2031	2.033.385	0,13
	2.111.000	Spirit AeroSystems, Inc. ^(a)	USD	9,375%	30-11-2029	2.287.944	0,15
	3.535.000	SRS Distribution, Inc. ^(a)	USD	6,125%	01-07-2029	3.142.580	0,20
	2.168.000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	5,000%	15-02-2027	2.087.004	0,14
	1.565.000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	4,750%	15-01-2028	1.476.124	0,10
	2.698.000	Staples, Inc. ^(a)	USD	7,500%	15-04-2026	2.387.298	0,16
	5.669.000	Suburban Propane Partners LP / Suburban Energy Finance Corp. ^(a)	USD	5,000%	01-06-2031	5.039.344	0,33
	2.475.000	Summer BC Bidco B LLC ^(a)	USD	5,500%	31-10-2026	2.258.264	0,15
	2.525.000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp. ^(a)	USD	9,000%	15-10-2026	2.514.698	0,16
	2.532.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	7,500%	01-10-2025	2.553.952	0,17
	1.002.000	TEGNA, Inc. ^(a)	USD	4,750%	15-03-2026	966.158	0,06
	2.380.000	Tenet Healthcare Corp. ^(a)	USD	6,750%	15-05-2031	2.385.807	0,16
	6.395.000	Thor Industries, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15-10-2029	5.517.990	0,36
	2.715.000	Townsquare Media, Inc. ^(a)	USD	6,875%	01-02-2026	2.622.826	0,17
	2.515.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,750%	15-08-2028	2.524.155	0,16
	2.075.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,875%	15-12-2030	2.081.744	0,14
	1.861.000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	6,625%	31-07-2026	1.863.401	0,12
	4.525.000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,500%	01-12-2029	3.918.152	0,26
	2.345.000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,625%	01-03-2030	2.031.989	0,13
	3.330.000	TriMas Corp. ^(a)	USD	4,125%	15-04-2029	2.906.457	0,19
	650.000	TriNet Group, Inc. ^(a)	USD	7,125%	15-08-2031	658.392	0,04
	5.650.000	Triumph Group, Inc. ^(a)	USD	9,000%	15-03-2028	5.812.833	0,38
	5.045.000	Tronox, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15-03-2029	4.273.872	0,28
	2.263.000	Uber Technologies, Inc. ^(a)	USD	7,500%	15-05-2025	2.305.431	0,15
	2.739.000	United Airlines, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15-04-2026	2.611.007	0,17
	1.955.000	United Rentals North America, Inc. ^(a)	USD	6,000%	15-12-2029	1.955.196	0,13
	2.375.000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance, Inc. / CSL Capital LLC ^(a)	USD	10,500%	15-02-2028	2.341.964	0,15
+	11.688.000	Urban One, Inc. ^(a)	USD	7,375%	01-02-2028	9.976.409	0,65
	3.368.000	US Foods, Inc. ^(a)	USD	4,750%	15-02-2029	3.133.351	0,20
	3.877.000	Valvoline, Inc. ^(a)	USD	3,625%	15-06-2031	3.208.217	0,21
	2.750.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC ^(a)	USD	4,125%	15-08-2031	2.374.735	0,15
	3.720.000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	8,125%	01-06-2028	3.703.818	0,24
	4.620.000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	9,500%	01-02-2029	4.769.642	0,31
	5.764.000	Vertiv Group Corp. ^(a)	USD	4,125%	15-11-2028	5.218.610	0,34
	2.745.000	Vibrant Technologies, Inc. ^(a)	USD	9,000%	15-02-2030	2.116.697	0,14
	2.895.000	Virtusa Corp. ^(a)	USD	7,125%	15-12-2028	2.309.921	0,15
	1.995.000	WMG Acquisition Corp. ^(a)	USD	3,750%	01-12-2029	1.761.266	0,11
	3.696.000	WMG Acquisition Corp. ^(a)	USD	3,000%	15-02-2031	3.069.454	0,20
	2.533.000	WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	4,875%	15-06-2027	2.419.192	0,16
	1.833.000	WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	5,625%	15-08-2029	1.545.934	0,10
	2.920.000	WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	7,375%	01-03-2031	2.849.716	0,19
	1.825.000	ZF North America Capital, Inc. ^(a)	USD	6,875%	14-04-2028	1.857.887	0,12

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
5.769.000	Ziff Davis, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15-10-2030	5.106.546	0,33
3.865.000	ZoomInfo Technologies LLC / ZoomInfo Finance Corp. ^(a)	USD	3,875%	01-02-2029	3.337.930	0,22
					739.333.762	48,18
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 1.051.541.864)					955.179.594	62,25
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLIMENTEERDE MARKT (kostprijs USD 1.051.541.864)					955.179.594	62,25
Overige overdraagbare effecten						
Obligaties – 3,05%						
Canada						
1.521.000	Bausch Health Cos., Inc. ^(a)	USD	4,875%	01-06-2028	765.078	0,05
Kaaimaneilanden						
2.216.350	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750%	15-02-2030	2.274.973	0,15
Luxemburg						
11.465.000	Intelsat Jackson Holdings SA ^{(a)(c)}	USD	8,500%	15-10-2024	0	0,00
22.165.000	Intelsat Jackson Holdings SA ^{(a)(c)}	USD	9,750%	15-07-2025	0	0,00
					0	0,00
Verenigde Staten						
2.600.000	Ahead DB Holdings LLC ^(a)	USD	6,625%	01-05-2028	2.238.314	0,15
+ 7.790.000	American Airlines, Inc. ^(a)	USD	7,250%	15-02-2028	7.727.914	0,50
3.505.000	Beacon Roofing Supply, Inc. ^(a)	USD	4,125%	15-05-2029	3.097.684	0,20
3.305.000	CNX Resources Corp. ^(a)	USD	7,375%	15-01-2031	3.292.871	0,21
4.231.000	DIRECTV Financing LLC / DIRECTV Financing Co-Obligor, Inc. ^(a)	USD	5,875%	15-08-2027	3.812.427	0,25
5.569.000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp. ^(a)	USD	5,000%	15-08-2028	4.777.701	0,31
2.665.000	Penn Entertainment, Inc. ^(a)	USD	4,125%	01-07-2029	2.215.494	0,14
5.200.000	Science Applications International Corp. ^(a)	USD	4,875%	01-04-2028	4.899.596	0,32
4.781.000	Solaris Midstream Holdings LLC ^(a)	USD	7,625%	01-04-2026	4.681.029	0,31
3.420.000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp. ^(a)	USD	7,000%	15-09-2028	3.453.037	0,23
4.060.000	TriNet Group, Inc. ^(a)	USD	3,500%	01-03-2029	3.551.769	0,23
					43.747.836	2,85
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 49.292.152)					46.787.887	3,05
Gewone aandelen – 0,14%						
Luxemburg						
10.098.000	Reorganized ISA SA ^(c)				0	0,00
Verenigd Koninkrijk						
28.125	Holdco New Ord				246.809	0,01
Verenigde Staten						
27.765	Valaris Ltd. ^(c)				1.945.216	0,13
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 2.940.200)					2.192.025	0,14
Voorkeurrechten – 0,03%						
Luxemburg						
67.462	Intelsat Jackson Holdings SA				411.805	0,03
TOTAAL VOORKEURRECHTEN (kostprijs in USD nihil)					411.805	0,03
TOTAAL OVERIGE OVERDRAAGBARE EFFECTEN (kostprijs USD 52.232.352)					49.391.717	3,22
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs USD 1.638.624.236)					1.484.437.823	96,74

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Futures – (0,01%)

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
USD					
89	US Treasury Long Bond Futures 19/03/2024	Long	10.374.062	79.535	0,01
542	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024	Long	110.830.532	338.609	0,02
63	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long	7.157.391	52.863	0,00
			128.361.985	471.007	0,03
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES				471.007	0,03

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
EUR					
(1)	Euro OAT Futures 07/12/2023	Short	(138.381)	(1.353)	(0,00)
(72)	German Federal Republic Bonds 10YR Futures 07/12/2023	Short	(10.371.845)	(277.460)	(0,02)
(5)	German Federal Republic Bonds 30YR Futures 07/12/2023	Short	(705.485)	(8.945)	(0,00)
(81)	German Federal Republic Bonds 5Y Futures 07/12/2023	Short	(10.375.575)	(119.988)	(0,01)
			(21.591.286)	(407.746)	(0,03)
USD					
(1)	US Treasury Long Bond Futures 19/03/2024	Short	(116.563)	(851)	(0,00)
(67)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short	(7.357.437)	(5.924)	(0,00)
(61)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short	(6.698.562)	(43.367)	(0,00)
(37)	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024	Short	(7.565.922)	(26.594)	(0,00)
(458)	US Treasury Notes 5YR Futures 28/03/2024	Short	(48.938.016)	(88.750)	(0,01)
(155)	US Treasury Notes 5YR Futures 28/03/2024	Short	(16.561.992)	(66.602)	(0,00)
(9)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short	(1.022.484)	(7.594)	(0,00)
(1)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short	(123.313)	(1.484)	(0,00)
			(88.384.289)	(241.166)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURES				(648.912)	(0,04)

Valutatermijncontracten – (0,13%)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	48.307.919	EUR	45.173.552	06-12-2023	(975.745)	(0,07)
USD	26.102.724	GBP	21.440.247	10-01-2024	(977.722)	(0,06)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					(1.953.467)	(0,13)

Valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën – 0,53%

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
CHF	2.199.572	USD	2.485.806	04-12-2023	26.699	0,00
EUR	408.360.537	USD	436.735.919	06-12-2023	8.779.268	0,58
GBP	19.844.299	USD	24.131.620	10-01-2024	933.038	0,06
SGD	773.676	USD	570.317	12-01-2024	9.397	0,00
SEK	98.284.339	USD	9.096.326	30-01-2024	290.538	0,02
SEK	3.166.967	USD	298.686	01-02-2024	3.809	0,00
AUD	3.832.486	USD	2.495.522	12-02-2024	35.768	0,00
USD	3.877.530	JPY	565.231.081	13-02-2024	23.730	0,00
CHF	2.092.968	USD	2.411.620	23-02-2024	314	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					10.102.561	0,66

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	2.509.040	CHF	2.199.572	04-12-2023	(3.464)	(0,00)
USD	50.188.544	EUR	47.230.012	06-12-2023	(1.338.688)	(0,09)
USD	404.226	GBP	332.270	10-01-2024	(15.453)	(0,00)
USD	5.258	SEK	55.562	01-02-2024	(49)	(0,00)
JPY	47.953.224.022	USD	327.541.012	13-02-2024	(591.299)	(0,04)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					(1.948.953)	(0,13)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Swaps – 0,22%

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
Renteswaps						
41.310.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,696%	USD	22-09-2028	184.147	0,01
21.240.000	Vast 3,240%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	06-10-2035	905.436	0,06
NIET-GEREALISEERDE WINST OP RENTESWAPS					1.089.583	0,07
Kredietswaps						
53.315.450	Variabel (The Markit CDX North America High Yield 34 Version 1 Index)	Vast 5,000%	USD	20-06-2025	3.006.383	0,20
NIET-GEREALISEERDE WINST OP KREDIETSWAPS					3.006.383	0,20
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPS					4.095.966	0,27
Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
Renteswaps						
94.190.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,350%	USD	06-10-2027	(651.637)	(0,04)
9.800.000	Vast 3,782%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	22-09-2036	(104.392)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP RENTESWAPS					(756.029)	(0,05)
TOTAAL NIET-GEREALISEERD VERLIES OP SWAPS					(756.029)	(0,05)
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 1.638.624.236)					1.493.799.996	97,35
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA					40.594.552	2,65
EIGEN VERMOGEN					1.534.394.548	100,00
TOTAAL BELEGGINGEN					Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 1.638.624.236)					1.484.437.823	96,74
Niet-gerealiseerde winst op futures					471.007	0,03
Niet-gerealiseerd verlies op futures					(648.912)	(0,04)
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten					(1.953.467)	(0,13)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					10.102.561	0,66
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					(1.948.953)	(0,13)
Niet-gerealiseerde winst op swaps					4.095.966	0,27
Niet-gerealiseerd verlies op swaps					(756.029)	(0,05)
Overige activa en passiva					40.594.552	2,65
Eigen vermogen					1.534.394.548	100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Goldman Sachs & Co. LLC.

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, State Street Bank & Trust, UBS AG en Westpac Banking Corp.

De tegenpartijen voor swaps waren Credit Suisse en Merrill Lynch International.

* Een gedeelte van deze effecten was uitgeleend op 30 november 2023. Zie toelichting 6.

^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

^(b) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

^(c) Waardering van dit effect wordt bepaald door de waardeerder. Zie toelichting 4.

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Securitised Income Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs						
Obligaties – 5,38%						
Verenigde Staten						
2.150.000	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	21-12-2023	2.143.704	1,52
1.390.100	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	26-12-2023	1.385.004	0,99
143.400	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	28-12-2023	142.832	0,10
1.826.200	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	02-01-2024	1.817.626	1,29
863.700	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	04-01-2024	859.396	0,61
832.700	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	09-01-2024	827.948	0,59
202.100	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	16-01-2024	200.737	0,14
2.400	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	23-01-2024	2.382	0,00
71.200	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	25-01-2024	70.628	0,05
7.700	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	01-02-2024	7.630	0,01
38.300	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	06-02-2024	37.925	0,03
7.200	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	08-02-2024	7.127	0,01
62.400	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	13-02-2024	61.725	0,04
1.700	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	15-02-2024	1.681	0,00
1.700	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	27-02-2024	1.678	0,00
					7.568.023	5,38
TOTAAL OBLIGATIES						
(kostprijs USD 7.567.604)					7.568.023	5,38

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Beleggingsfondsen – 1,08%						
Ierland						
1.509.308	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(a)				1.509.308	1,08
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN						
(kostprijs USD 1.509.308)					1.509.308	1,08
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS						
(kostprijs USD 9.076.912)					9.077.331	6,46

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt						
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden – 13,05%						
Verenigde Staten						
685.891	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	8,993%	25-08-2029	719.006	0,51
790.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,929%	25-03-2030	808.365	0,58
1.490.968	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,793%	25-04-2030	1.523.810	1,08
802.079	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,729%	25-09-2030	825.107	0,59
447.982	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	7,571%	25-08-2033	446.898	0,32
60.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	7,365%	25-12-2033	59.431	0,04
400.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	8,371%	25-01-2034	406.720	0,29
227.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	8,715%	25-10-2041	230.549	0,16
108.760	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	6,321%	25-01-2042	108.527	0,08
460.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	8,815%	25-03-2042	477.332	0,34
390.269	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	7,321%	25-04-2042	395.346	0,28
240.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	9,315%	25-07-2042	252.114	0,18
357.884	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	7,279%	25-09-2049	360.121	0,26
843.655	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	11,429%	25-08-2050	940.906	0,67
772.975	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	10,685%	25-09-2050	838.597	0,60
2.152.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	10,121%	25-10-2050	2.346.657	1,67
27.961	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	7,921%	25-11-2050	28.488	0,02
716.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	9,315%	25-11-2050	770.296	0,55
732.909	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	7,115%	25-01-2051	736.917	0,52
2.100.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	7,971%	25-01-2051	2.083.811	1,48
178.969	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	9,779%	25-05-2029	188.574	0,13
161.905	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,679%	25-07-2029	162.312	0,12
677.469	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,429%	25-05-2030	679.777	0,48
1.450.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	9,429%	25-05-2030	1.595.668	1,13
47.501	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,279%	25-07-2030	47.687	0,03
479.685	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,679%	25-07-2030	492.613	0,35

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Securitised Income Bond Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
551.919	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,779%	25-01-2031	565.068	0,40
270.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(b)	USD	7,315%	25-11-2041	266.596	0,19
					18.357.293	13,05
TOTAAL ACTIVAGEDEKTE SCHULDVERPLICHTINGEN VAN SEMIOVERHEDEN (kostprijs USD 17.857.375)					18.357.293	13,05
Activagedekte schuldverplichtingen, niet van semioverheden – 80,32%						
België						
1.000.000	OHA Credit Funding 15 Ltd. 2023-15A Class C ^(b)	USD	8,219%	20-04-2035	1.011.324	0,72
Bermuda						
500.000	OHA Credit Funding 14 Ltd. 2023-14A Class D ^(b)	USD	9,976%	20-04-2036	502.101	0,36
2.000.000	OHA Credit Funding 14 Ltd. 2023-14A Class E ^(b)	USD	12,976%	20-04-2036	2.039.452	1,45
3.000.000	RR 25 Ltd. 2023-25A Class D ^(b)	USD	12,943%	15-04-2036	3.041.850	2,16
					5.583.403	3,97
Ierland						
2.000.000	Aqueduct European CLO 4-2019 DAC 2019-4X Class B1R	EUR	5,313%	15-07-2032	2.130.609	1,52
1.000.000	Ares European CLO VIII DAC 8A Class BR ^(b)	EUR	5,263%	17-04-2032	1.062.870	0,76
1.000.000	Avoca CLO XIII DAC 13X Class B1RR	EUR	5,615%	15-04-2034	1.061.478	0,75
4.000.000	Avoca CLO XXIV DAC 24X Class DR	EUR	6,965%	15-07-2034	4.013.535	2,85
3.000.000	Bastille Euro CLO 2020-3 DAC Class A	EUR	5,115%	15-01-2034	3.229.467	2,30
1.000.000	Blackrock European CLO XI DAC 11X Class C	EUR	6,185%	17-07-2034	1.044.108	0,74
1.300.000	BlueMountain Fuji Eur CLO V DAC 5X Class D	EUR	7,513%	15-01-2033	1.373.588	0,98
340.000	Cadogan Square CLO XI DAC 11X Class C	EUR	5,852%	15-02-2031	351.867	0,25
1.125.000	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2022-5X DAC Class A2A	EUR	7,706%	25-10-2035	1.230.922	0,88
880.000	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2022-5X DAC Class B	EUR	8,706%	25-10-2035	964.709	0,69
1.500.000	CIFC European Funding CLO I DAC 1X Class B1R	EUR	5,665%	15-07-2032	1.593.563	1,13
2.000.000	Clarinda Park CLO DAC 1X Class A2RR	EUR	5,281%	15-02-2034	2.097.272	1,49
2.000.000	CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC 8X Class A1RR	EUR	4,815%	15-07-2034	2.127.875	1,51
3.500.000	Fidelity Grand Harbour CLO 2022-1X Designated Activity Co. Class D	EUR	9,995%	15-10-2036	3.823.553	2,72
2.500.000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 5 DAC 5X Class A	EUR	4,813%	20-04-2034	2.657.482	1,89
500.000	Jubilee CLO BV 2019-22X Class D	EUR	8,002%	20-11-2031	526.768	0,37
2.250.000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 3 DAC 2022-3X Class C	EUR	6,206%	25-10-2034	2.316.964	1,65
1.800.000	Palmer Square European Loan Funding 2022-3X DAC Class B	EUR	7,738%	12-04-2032	1.964.911	1,40
2.000.000	Penta CLO 11 DAC 2022-11A Class A ^(b)	EUR	5,252%	15-11-2034	2.153.549	1,53
2.000.000	Penta CLO 14 DAC 2023-14A Class D ^(b)	EUR	10,215%	15-04-2036	2.193.327	1,56
500.000	Penta CLO 6 DAC 2019-6A Class B1R ^(b)	EUR	5,656%	25-07-2034	527.571	0,38
3.000.000	RRE 1 Loan Management DAC 1X Class A1R	EUR	4,785%	15-04-2035	3.195.772	2,27
					41.641.760	29,62
Jersey						
2.500.000	AB BSL CLO 4 Ltd. 2023-4A Class A ^(b)	USD	6,957%	20-04-2036	2.504.900	1,78
2.000.000	AB BSL CLO 4 Ltd. 2023-4A Class C ^(b)	USD	8,307%	20-04-2036	2.013.858	1,43
1.000.000	Apidos CLO XLV Ltd. 2023-45A Class C ^(b)	USD	8,464%	26-04-2036	1.006.181	0,72
3.000.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Class D ^(b)	USD	9,643%	16-04-2036	2.993.943	2,13
1.830.000	CarVal CLO VII-C Ltd. 2023-1A Class D ^(b)	USD	11,126%	20-01-2035	1.850.697	1,32
2.000.000	CarVal CLO VII-C Ltd. 2023-1A Class E ^(b)	USD	13,916%	20-01-2035	2.030.132	1,44
1.000.000	Dryden 113 CLO Ltd. Class CR ^(b)	USD	8,116%	20-10-2035	990.692	0,70
500.000	Halseypoint CLO 7 Ltd. Class D ^(b)	USD	11,099%	20-07-2036	502.381	0,36
1.400.000	Invesco US CLO Ltd. 2023-2A Class C ^(b)	USD	7,856%	21-04-2036	1.407.323	1,00
375.000	Neuberger Berman Loan Advisers NBLA CLO 53 Ltd. Class B ^(b)	USD	7,617%	24-10-2032	375.865	0,27
525.000	Neuberger Berman Loan Advisers NBLA CLO 53 Ltd. Class D ^(b)	USD	9,867%	24-10-2032	527.493	0,37
2.000.000	Oaktree CLO 2023-1A Ltd. Class D ^(b)	USD	10,111%	15-04-2036	2.001.032	1,42
1.600.000	Oaktree CLO 2023-1A Ltd. Class E ^(b)	USD	13,341%	15-04-2036	1.559.046	1,11
400.000	Ocean Trails CLO XIV Ltd. Class E ^(b)	USD	13,766%	20-01-2035	399.432	0,28
1.000.000	OCP CLO 2023-26A Ltd. Class D ^(b)	USD	10,079%	17-04-2036	1.013.502	0,72
2.000.000	OCP CLO 2023-26A Ltd. Class E ^(b)	USD	12,979%	17-04-2036	2.024.204	1,44
2.000.000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Class C ^(b)	USD	8,737%	20-04-2036	2.033.202	1,45
1.000.000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Class E ^(b)	USD	14,087%	20-04-2036	1.022.755	0,73
1.000.000	Warwick Capital CLO 1 Ltd. Class D ^(b)	USD	11,012%	20-10-2036	993.948	0,71
					27.250.586	19,38
Luxemburg						
300.000	Compartment VCL 40	EUR	4,969%	21-08-2029	327.533	0,23
Nederland						
400.000	Aurorus 2023 BV Class E	EUR	9,189%	13-08-2049	437.831	0,31

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Securitised Income Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Activagedekte schuldverplichtingen, niet van semioverheden – (vervolg)						
Nederland – (vervolg)						
712.805	Eurosail 2007-NL1X BV Class A	EUR	4,385%	17-04-2040	769.926	0,55
900.000	Hill FL 2023-1 BV Class A	EUR	4,485%	18-05-2031	985.295	0,70
					2.193.052	1,56
Portugal						
653.108	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA / Viriato Finance No 1 Class B	EUR	4,833%	28-10-2040	697.022	0,50
Spanje						
400.000	FTA Santander Consumer Spain Auto 2023-1 Class D	EUR	9,035%	22-09-2039	442.001	0,31
200.000	FTA Santander Consumo 5 Class E	EUR	14,146%	21-03-2036	220.180	0,16
					662.181	0,47
Verenigd Koninkrijk						
1.000.000	Cardiff Auto Receivables Securitisation 2022-1 PLC Class D	GBP	8,099%	21-10-2028	1.256.209	0,89
664.000	Jupiter Mortgage No 1 PLC Class D	GBP	7,121%	20-07-2060	836.259	0,60
313.000	Pavillion Mortgages 2021-1 PLC Class B	GBP	6,022%	25-08-2064	389.009	0,28
87.480	Precise Mortgage Funding 2020-1B PLC Class A1	GBP	6,128%	16-10-2056	110.485	0,08
					2.591.962	1,85
Verenigde Staten						
81.514	Alternative Loan Trust 2006-23CB Class 1A6	USD	6,000%	25-08-2036	74.668	0,05
400.000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY Class A ^(b)	USD	6,470%	15-09-2034	396.917	0,28
761.000	Bank 2018-BNK10 Class A5	USD	3,688%	15-02-2061	705.624	0,50
450.000	Bank 2018-BNK12 Class A4	USD	4,255%	15-05-2061	424.228	0,30
190.000	Bank 2018-BNK12 Class AS	USD	4,477%	15-05-2061	173.270	0,12
775.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Class A5	USD	4,314%	15-12-2051	729.615	0,52
550.000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust Class A4	USD	4,208%	15-07-2051	512.910	0,36
100.000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B1 Class D ^(b)	USD	2,750%	15-01-2051	62.927	0,04
1.000.000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 Class A3	USD	3,865%	10-01-2048	952.741	0,68
472.370	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-HYB3 Class 2A1A	USD	3,956%	20-05-2036	406.949	0,29
1.044.491	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-14 Class A19	USD	6,000%	25-09-2037	567.135	0,40
1.355.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Class A4	USD	3,465%	15-09-2050	1.240.840	0,88
450.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Class A4	USD	4,009%	10-03-2051	418.569	0,30
20.591	Connecticut Avenue Securities Trust 2018-R07 Class 1M2 ^(b)	USD	7,835%	25-04-2031	20.680	0,01
13.828	Connecticut Avenue Securities Trust 2019-R01 Class 2M2 ^(b)	USD	7,879%	25-07-2031	13.912	0,01
25.723	Connecticut Avenue Securities Trust 2020-R01 Class 1M2 ^(b)	USD	7,479%	25-01-2040	26.076	0,02
526.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Class 1B1 ^(b)	USD	8,421%	25-10-2041	532.619	0,38
201.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R03 Class 1B1 ^(b)	USD	11,565%	25-03-2042	220.429	0,16
115.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R04 Class 1B1 ^(b)	USD	10,565%	25-03-2042	122.596	0,09
138.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Class 2B1 ^(b)	USD	9,821%	25-04-2042	142.148	0,10
123.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Class 2M2 ^(b)	USD	8,315%	25-04-2042	124.795	0,09
40.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R08 Class 1M2 ^(b)	USD	8,915%	25-07-2042	41.900	0,03
345.000	CSAIL 2015-C3 Commercial Mortgage Trust Class A4	USD	3,718%	15-08-2048	329.679	0,23
300.000	CSAIL 2018-CX11 Commercial Mortgage Trust Class A4	USD	3,766%	15-04-2051	282.440	0,20
260.450	Educational Funding of the South, Inc. 2011-1 Class A2	USD	5,966%	25-04-2035	260.728	0,19
250.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Class A4	USD	3,430%	10-08-2050	226.485	0,16
650.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS8 Class A4	USD	3,469%	10-11-2050	594.765	0,42
2.366.269	GSAMP Trust 2007-H1 Class A2C	USD	6,034%	25-01-2047	1.236.819	0,88
661.284	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR11 Class A4	USD	3,648%	25-08-2035	491.765	0,35
1.750.000	Invesco US CLO Ltd. 2023-1A Class D ^(b)	USD	10,370%	22-04-2035	1.767.514	1,26
1.000.000	Invesco US CLO Ltd. 2023-1A Class E ^(b)	USD	13,230%	22-04-2035	1.015.018	0,72
2.266.410	Invitation Homes 2018-SFR4 Trust Class A ^(b)	USD	6,547%	17-01-2038	2.263.615	1,61
1.572.631	JP Morgan Alternative Loan Trust 2006-A7 Class 1A1	USD	5,759%	25-12-2036	1.389.748	0,99
150.000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 Class D ^(b)	USD	4,654%	15-03-2050	104.289	0,07
256.468	Luminent Mortgage Trust 2007-2 Class 1A2	USD	5,999%	25-05-2037	233.699	0,17
2.437.684	Mastr Asset Backed Securities Trust 2006-HE5 Class A2	USD	5,634%	25-11-2036	1.410.052	1,00
2.820.519	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust 2007-NC3 Class A2B	USD	5,574%	25-05-2037	2.047.624	1,46
808.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C24 Class A4	USD	3,732%	15-05-2048	759.551	0,54
100.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 Class D ^(b)	USD	3,060%	15-10-2048	68.442	0,05
500.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-HR2 Class C	USD	4,463%	15-12-2050	428.056	0,30
852.499	Navigent Student Loan Trust 2016-5A Class A ^(b)	USD	6,693%	25-06-2065	851.375	0,61
1.987.501	Navigent Student Loan Trust 2017-1A Class A3 ^(b)	USD	6,579%	26-07-2066	1.990.423	1,42
1.936.363	Nelnet Student Loan Trust 2014-1A Class A ^(b)	USD	6,013%	25-09-2041	1.923.597	1,37
458.047	RALI Series 2006-QO7 Trust Class 3A2	USD	5,849%	25-09-2046	391.313	0,28
711.469	STACR Trust 2018-HRP1 Class B2 ^(b)	USD	17,179%	25-05-2043	824.034	0,59
500.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Class A5	USD	3,453%	15-07-2050	461.284	0,33
550.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 Class D ^(b)	USD	3,250%	15-01-2060	410.422	0,29
390.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Class A5	USD	4,212%	15-05-2051	364.080	0,26

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Securitised Income Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Activagedekte schuldverplichtingen, niet van semioverheden – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
450.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Class A4	USD	4,184%	15-06-2051	421.988	0,30
500.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Class A4	USD	4,442%	15-09-2061	472.263	0,34
					30.961.028	22,02
TOTAAL ACTIVAGEDEKTE SCHULDVERPLICHTINGEN NIET VAN SEMIOVERHEDEN (kostprijs USD 112.130.138)					112.919.851	80,32
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GERELEMENTEERDE MARKT (kostprijs USD 129.987.513)					131.277.144	93,37
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs USD 139.064.425)					140.354.475	99,83
Futures – 0,05%						
Aantal contracten	Beschrijving effect			Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
USD						
2	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long		219.625	1.075	0,00
137	US Treasury Notes 5YR Futures 28/03/2024	Long		14.638.664	78.612	0,06
				14.858.289	79.687	0,06
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES					79.687	0,06
Aantal contracten	Beschrijving effect			Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD						
(18)	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024	Short		(3.680.718)	(12.723)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURES					(12.723)	(0,01)
Valutatermijncontracten – (0,65%)						
Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
EUR	637.468	USD	676.261	06-12-2023	19.207	0,01
GBP	683.881	USD	857.578	10-01-2024	6.208	0,01
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					25.415	0,02
Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	43.789.683	EUR	40.882.475	06-12-2023	(812.480)	(0,58)
USD	3.360.917	GBP	2.763.446	10-01-2024	(129.498)	(0,09)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					(941.978)	(0,67)
Valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën – 0,33%						
Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
EUR	19.917.012	USD	21.297.346	06-12-2023	431.816	0,31
GBP	353.814	USD	434.603	10-01-2024	12.286	0,01
SGD	1.473.568	USD	1.086.370	12-01-2024	17.772	0,01
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					461.874	0,33

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Securitised Income Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Valutatermijncontracten voor specifieke aandelencategorieën – (vervolg)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet- gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	5.761	GBP	4.659	10-01-2024	(125)	(0,00)
USD	11.338	SGD	15.393	12-01-2024	(195)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					(320)	(0,00)
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 139.064.425)					139.966.430	99,56
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA					625.852	0,44
EIGEN VERMOGEN					140.592.282	100,00
TOTAAL BELEGGINGEN					Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 139.064.425)					140.354.475	99,83
Niet-gerealiseerde winst op futures					79.687	0,06
Niet-gerealiseerd verlies op futures					(12.723)	(0,01)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten					25.415	0,02
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten					(941.978)	(0,67)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					461.874	0,33
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					(320)	(0,00)
Overige activa en passiva					625.852	0,44
Eigen vermogen					140.592.282	100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Goldman Sachs & Co. LLC.

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Barclays Bank PLC, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG en Westpac Banking Corp.

^(a) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

^(b) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs						
Obligaties – 15,36%						
Frankrijk						
	515.000 Altice France SA ^(a)	USD	5,125%	15-07-2029	370.604	0,32
	512.000 Altice France SA ^(a)	USD	5,500%	15-10-2029	371.041	0,33
					741.645	0,65
Duitsland						
	376.000 TK Elevator Holdco GmbH ^(a)	USD	7,625%	15-07-2028	356.918	0,31
Nederland						
	700.000 VZ Secured Financing BV ^(a)	USD	5,000%	15-01-2032	575.288	0,51
	300.000 Ziggo Bond Co. BV ^(a)	USD	5,125%	28-02-2030	235.275	0,21
	245.000 Ziggo BV ^(a)	USD	4,875%	15-01-2030	210.124	0,18
					1.020.687	0,90
Vereinigde Staten						
	540.000 AECOM	USD	5,125%	15-03-2027	525.431	0,46
	62.000 Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,500%	01-03-2028	57.341	0,05
	50.000 Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,750%	01-03-2030	44.938	0,04
	270.000 Ball Corp.	USD	6,875%	15-03-2028	276.380	0,24
	1.380.000 Cheniere Energy Partners LP	USD	4,500%	01-10-2029	1.289.030	1,13
	264.000 Dana, Inc.	USD	5,625%	15-06-2028	252.186	0,22
	224.000 Dana, Inc.	USD	4,250%	01-09-2030	189.997	0,17
	215.000 DISH DBS Corp.	USD	7,375%	01-07-2028	107.369	0,09
	587.000 Encompass Health Corp.	USD	4,500%	01-02-2028	551.117	0,48
	364.000 Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	6,875%	15-01-2029	339.001	0,30
	686.000 Hillenbrand, Inc.	USD	3,750%	01-03-2031	570.629	0,50
	430.000 Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp.	USD	4,750%	15-09-2024	421.761	0,37
	865.384 iHeartCommunications, Inc.	USD	6,375%	01-05-2026	738.043	0,65
+	445.140 iHeartCommunications, Inc.	USD	8,375%	01-05-2027	312.813	0,28
	197.000 KB Home	USD	7,250%	15-07-2030	199.289	0,18
	448.000 Lamar Media Corp.	USD	3,625%	15-01-2031	383.730	0,34
	596.000 Navient Corp.	USD	4,875%	15-03-2028	528.706	0,46
	313.000 Navient Corp.	USD	5,500%	15-03-2029	275.427	0,24
	225.000 Navient Corp.	USD	9,375%	25-07-2020	231.003	0,20
	360.000 NuStar Logistics LP	USD	5,750%	01-10-2025	358.690	0,32
	515.000 NuStar Logistics LP	USD	6,000%	01-06-2026	513.460	0,45
	390.000 OneMain Finance Corp.	USD	9,000%	15-01-2029	403.088	0,35
	709.000 Penske Automotive Group, Inc.	USD	3,750%	15-06-2029	617.064	0,54
	645.000 SBA Communications Corp.	USD	3,125%	01-02-2029	562.563	0,49
	596.000 Scotts Miracle-Gro Co.	USD	4,375%	01-02-2032	473.951	0,42
	582.000 Southwestern Energy Co.	USD	5,375%	01-02-2029	555.635	0,49
	398.000 Southwestern Energy Co.	USD	5,375%	15-03-2030	378.410	0,33
	174.000 Southwestern Energy Co.	USD	4,750%	01-02-2032	155.923	0,14
	498.000 Sunoco LP / Sunoco Finance Corp.	USD	4,500%	30-04-2030	449.221	0,39
	480.000 Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	4,875%	01-02-2031	445.574	0,39
	1.025.000 TEGNA, Inc.	USD	5,000%	15-09-2029	911.789	0,80
	363.000 TK Elevator US Newco, Inc. ^(a)	USD	5,250%	15-07-2027	346.778	0,30
	755.000 TransDigm, Inc.	USD	5,500%	15-11-2027	728.824	0,64
	458.000 TransDigm, Inc.	USD	4,625%	15-01-2029	413.386	0,36
	281.000 TransDigm, Inc.	USD	4,875%	01-05-2029	255.693	0,22
	373.000 United Wholesale Mortgage LLC ^(a)	USD	5,500%	15-04-2029	333.570	0,29
	195.000 Wells Fargo & Co.	USD	7,625%	Perp.	200.665	0,18
					15.398.475	13,50
TOTAAL OBLIGATIES					17.517.725	15,36
(kostprijs USD 19.399.999)						
Deelnemingen						
					Marktwaaarde	% van
					USD	eigen
						vermogen
Gewone aandelen – 0,34%						
Vereinigde Staten						
	8.247 Noble Corp. PLC				383.486	0,34
TOTAAL GEWONE AANDELEN					383.486	0,34
(kostprijs USD 160.039)						

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect				Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen	
Beleggingsfondsen – 0,00%							
Ierland							
	2.358	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(a)			2.358	0,00	
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 2.358)					2.358	0,00	
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 19.562.396)					17.903.569	15,70	
Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen	
Overdraagbare effecten verhandeld op een andere geregementeerde markt							
Obligaties – 78,11%							
Bermuda							
	895.000	Nabors Industries Ltd. ^(a)	USD	7,500%	15-01-2028	793.239	0,70
	182.000	NCL Corp. Ltd. ^(a)	USD	3,625%	15-12-2024	175.888	0,15
	55.000	NCL Corp. Ltd. ^(a)	USD	5,875%	15-03-2026	52.319	0,05
	330.000	NCL Corp. Ltd. ^(a)	USD	8,125%	15-01-2029	336.204	0,29
					1.357.650	1,19	
Canada							
	865.000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15-01-2028	804.355	0,70
	898.000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15-10-2030	772.181	0,68
	531.000	Air Canada ^(a)	USD	3,875%	15-08-2026	496.267	0,43
	621.000	Brookfield Residential Properties, Inc. / Brookfield Residential US LLC ^(a)	USD	4,875%	15-02-2030	524.671	0,46
	155.000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	7,750%	15-02-2028	155.845	0,14
	372.000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15-08-2029	331.582	0,29
	413.000	Open Text Corp. ^(a)	USD	3,875%	15-02-2028	377.147	0,33
	411.000	Open Text Corp. ^(a)	USD	3,875%	01-12-2029	360.332	0,32
					3.822.380	3,35	
Kaaimaneilanden							
	460.324	Global Aircraft Leasing Co. Ltd. ^(a)	USD	6,500%	15-09-2024	429.390	0,38
	389.897	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd. / HawaiianMiles Loyalty Ltd. ^(a)	USD	5,750%	20-01-2026	311.340	0,27
	122.250	Transocean Poseidon Ltd. ^(a)	USD	6,875%	01-02-2027	121.023	0,11
	285.000	Transocean Titan Financing Ltd. ^(a)	USD	8,375%	01-02-2028	291.923	0,26
	476.000	Transocean, Inc. ^(a)	USD	11,500%	30-01-2027	495.668	0,43
					1.649.344	1,45	
Frankrijk							
	675.000	Altice France SA ^(a)	USD	5,125%	15-01-2029	490.779	0,43
	465.000	SNF Group SACA ^(a)	USD	3,125%	15-03-2027	413.613	0,36
					904.392	0,79	
Ierland							
	313.000	Castlelake Aviation Finance DAC ^(a)	USD	5,000%	15-04-2027	288.254	0,25
	480.000	Jazz Securities DAC ^(a)	USD	4,375%	15-01-2029	434.275	0,38
					722.529	0,63	
Jersey							
	187.000	Adient Global Holdings Ltd. ^(a)	USD	7,000%	15-04-2028	190.506	0,17
	173.000	Adient Global Holdings Ltd. ^(a)	USD	8,250%	15-04-2031	176.244	0,15
					366.750	0,32	
Liberia							
	620.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	4,250%	01-07-2026	588.330	0,52
	415.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	5,500%	01-04-2028	398.151	0,35
					986.481	0,87	
Luxemburg							
	1.060.000	Altice Financing SA ^(a)	USD	5,000%	15-01-2028	910.784	0,80
	810.000	Camelot Finance SA ^(a)	USD	4,500%	01-11-2026	771.225	0,67
	480.000	Intelsat Jackson Holdings SA ^(a)	USD	6,500%	15-03-2030	443.213	0,39
					2.125.222	1,86	
Panama							
	408.000	Carnival Corp. ^(a)	USD	7,625%	01-03-2026	411.166	0,36
	263.000	Carnival Corp. ^(a)	USD	9,875%	01-08-2027	275.335	0,24

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen	
Obligaties – (vervolg)							
Panama – (vervolg)							
485.000	Carnival Corp. ^(a)	USD	6,000%	01-05-2029	448.858	0,40	
100.000	Carnival Corp. ^(a)	USD	7,000%	15-08-2029	101.953	0,09	
					1.237.312	1,09	
Obligaties van supranationale organisaties							
640.000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. / Atlas Luxco 4 SARL ^(a)	USD	4,625%	01-06-2028	555.129	0,49	
202.946	American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd. ^(a)	USD	5,750%	20-04-2029	194.309	0,17	
347.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. ^(a)	USD	5,250%	15-08-2027	255.958	0,22	
342.000	Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV ^(a)	USD	4,750%	15-06-2027	326.357	0,29	
1.103.000	Titan Acquisition Ltd. / Titan Co-Borrower LLC ^(a)	USD	7,750%	15-04-2026	1.093.547	0,96	
+	466.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	7,875%	01-05-2027	372.674	0,33
	608.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	6,375%	01-02-2030	404.065	0,35
					3.202.039	2,81	
Zwitserland							
200.000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,250%	Perp.	209.218	0,18	
Verenigd Koninkrijk							
190.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. ^(a)	USD	8,125%	30-03-2029	194.091	0,17	
Verenigde Staten							
981.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	4,250%	15-02-2029	862.446	0,76	
260.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	6,000%	01-08-2029	225.212	0,20	
35.000	Acushnet Co. ^(a)	USD	7,375%	15-10-2028	35.879	0,03	
244.000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	6,125%	01-08-2028	209.879	0,18	
96.000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	4,625%	01-08-2029	76.002	0,07	
192.000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	5,125%	01-03-2030	153.698	0,14	
903.000	ADT Security Corp. ^(a)	USD	4,125%	01-08-2029	804.185	0,71	
548.000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC ^(a)	USD	3,500%	15-03-2029	485.983	0,43	
365.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	6,750%	15-04-2028	366.278	0,32	
445.000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. ^(a)	USD	6,625%	15-07-2026	432.740	0,38	
721.000	Allison Transmission, Inc. ^(a)	USD	3,750%	30-01-2031	602.597	0,53	
647.000	American Builders & Contractors Supply Co., Inc. ^(a)	USD	3,875%	15-11-2029	561.971	0,49	
1.138.000	API Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,125%	15-07-2029	995.852	0,87	
67.000	API Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,750%	15-10-2029	60.100	0,05	
387.000	APX Group, Inc. ^(a)	USD	6,750%	15-02-2027	383.378	0,34	
439.000	APX Group, Inc. ^(a)	USD	5,750%	15-07-2029	392.457	0,34	
70.000	Arches Buyer, Inc. ^(a)	USD	6,125%	01-12-2028	60.149	0,05	
371.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. ^(a)	USD	6,250%	01-04-2028	363.380	0,32	
546.000	Arko Corp. ^(a)	USD	5,125%	15-11-2029	455.850	0,40	
293.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15-11-2029	264.043	0,23	
164.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	5,000%	15-02-2032	143.213	0,13	
452.000	ASP Unifrax Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,250%	30-09-2028	314.384	0,28	
425.000	AthenaHealth Group, Inc. ^(a)	USD	6,500%	15-02-2030	370.294	0,33	
76.000	Atkore, Inc. ^(a)	USD	4,250%	01-06-2031	64.896	0,06	
144.000	Audacy Capital Corp. ^(a)	USD	6,500%	01-05-2027	2.510	0,00	
230.000	Avient Corp. ^(a)	USD	7,125%	01-08-2030	231.806	0,20	
475.000	Axalta Coating Systems LLC ^(a)	USD	3,375%	15-02-2029	416.005	0,37	
589.000	BCPE Empire Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,625%	01-05-2027	564.845	0,50	
542.000	Boyd Gaming Corp. ^(a)	USD	4,750%	15-06-2031	480.743	0,42	
406.000	Boyne USA, Inc. ^(a)	USD	4,750%	15-05-2029	366.829	0,32	
97.000	Builders FirstSource, Inc. ^(a)	USD	4,250%	01-02-2032	83.866	0,07	
659.000	Cable One, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15-11-2030	515.358	0,45	
417.000	Cablevision Lightpath LLC ^(a)	USD	3,875%	15-09-2027	354.467	0,31	
595.000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15-10-2029	523.921	0,46	
405.000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	7,000%	15-02-2030	406.061	0,36	
264.000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco, Inc. ^(a)	USD	5,750%	01-07-2025	263.292	0,23	
478.000	California Resources Corp. ^(a)	USD	7,125%	01-02-2026	480.887	0,42	
+	186.000	Callon Petroleum Co. ^(a)	USD	7,500%	15-06-2030	183.748	0,16
	798.000	Calpine Corp. ^(a)	USD	3,750%	01-03-2031	688.778	0,60
	603.000	Cargo Aircraft Management, Inc. ^(a)	USD	4,750%	01-02-2028	531.394	0,47
	282.000	Castle US Holding Corp. ^(a)	USD	9,500%	15-02-2028	137.912	0,12
+	647.000	Catalent Pharma Solutions, Inc. ^(a)	USD	3,500%	01-04-2030	542.665	0,48
	2.298.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,750%	01-03-2030	2.024.423	1,78
	937.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250%	15-01-2034	732.003	0,64
	644.000	Century Communities, Inc. ^(a)	USD	3,875%	15-08-2029	560.531	0,49
	772.000	Charles River Laboratories International, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15-03-2031	672.551	0,59
	235.000	Chart Industries, Inc. ^(a)	USD	7,500%	01-01-2030	239.935	0,21
	412.000	Chemours Co. ^(a)	USD	5,750%	15-11-2028	373.194	0,33
	648.000	Chemours Co. ^(a)	USD	4,625%	15-11-2029	545.610	0,48

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen	
Obligaties – (vervolg)							
Verenigde Staten – (vervolg)							
	549.000	CHS / Community Health Systems, Inc. ^(a)	USD	5,250%	15-05-2030	435.494	0,38
+	275.000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	5,875%	15-03-2026	266.915	0,23
	250.000	Civitas Resources, Inc. ^(a)	USD	8,375%	01-07-2028	256.660	0,23
	628.000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	3,875%	01-07-2028	565.432	0,50
	545.000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	4,875%	01-07-2029	487.557	0,43
	183.000	Clearwater Paper Corp. ^(a)	USD	4,750%	15-08-2028	164.043	0,14
	358.000	Clearway Energy Operating LLC ^(a)	USD	4,750%	15-03-2028	336.008	0,29
	355.000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	6,750%	15-04-2030	345.071	0,30
	314.000	CMG Media Corp. ^(a)	USD	8,875%	15-12-2027	255.109	0,22
	226.000	CNX Resources Corp. ^(a)	USD	6,000%	15-01-2029	216.036	0,19
	496.000	Coinbase Global, Inc. ^(a)	USD	3,375%	01-10-2028	399.960	0,35
+	381.000	CP Atlas Buyer, Inc. ^(a)	USD	7,000%	01-12-2028	312.279	0,27
	765.000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC ^(a)	USD	5,500%	15-06-2031	705.751	0,62
	245.000	CrownRock LP / CrownRock Finance, Inc. ^(a)	USD	5,000%	01-05-2029	235.996	0,21
	1.290.000	CSC Holdings LLC ^(a)	USD	4,500%	15-11-2031	920.621	0,81
	471.000	Cumulus Media New Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,750%	01-07-2026	315.787	0,28
	388.000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC ^(a)	USD	8,000%	01-02-2028	366.004	0,32
	506.000	DISH DBS Corp. ^(a)	USD	5,250%	01-12-2026	408.327	0,36
	440.000	DISH Network Corp. ^(a)	USD	11,750%	15-11-2027	437.950	0,38
	903.000	DT Midstream, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15-06-2031	794.739	0,70
	615.000	Foundation Building Materials, Inc. ^(a)	USD	6,000%	01-03-2029	528.390	0,46
	341.000	Freedom Mortgage Corp. ^(a)	USD	7,625%	01-05-2026	325.522	0,29
	388.000	Freedom Mortgage Corp. ^(a)	USD	6,625%	15-01-2027	353.491	0,31
+	436.000	Frontier Communications Holdings LLC ^(a)	USD	6,750%	01-05-2029	373.342	0,33
	557.000	GCI LLC ^(a)	USD	4,750%	15-10-2028	501.595	0,44
	310.000	Glatfelter Corp. ^(a)	USD	4,750%	15-11-2029	189.422	0,17
	1.012.000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	5,625%	01-06-2029	859.583	0,75
	423.000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	7,500%	15-04-2032	370.793	0,33
	712.000	Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co., Inc. ^(a)	USD	3,500%	01-03-2029	628.824	0,55
	790.000	Gray Television, Inc. ^(a)	USD	7,000%	15-05-2027	722.352	0,63
	308.000	Group 1 Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15-08-2028	277.468	0,24
	629.000	GrubHub Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,500%	01-07-2027	505.502	0,44
	450.000	H&E Equipment Services, Inc. ^(a)	USD	3,875%	15-12-2028	399.591	0,35
	568.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow ^(a)	USD	5,000%	01-06-2029	502.447	0,44
	573.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow ^(a)	USD	4,875%	01-07-2031	483.354	0,42
	488.000	Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	6,750%	15-01-2027	476.308	0,42
	305.000	Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	8,875%	15-07-2028	318.966	0,28
	715.000	HUB International Ltd. ^(a)	USD	7,000%	01-05-2026	712.733	0,63
	732.000	Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875%	01-11-2028	628.122	0,55
	406.000	IRB Holding Corp. ^(a)	USD	7,000%	15-06-2025	406.544	0,36
	512.000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc. ^(a)	USD	4,500%	15-11-2029	460.155	0,40
	427.000	Ken Garff Automotive LLC ^(a)	USD	4,875%	15-09-2028	385.555	0,34
	517.000	Kinetik Holdings LP ^(a)	USD	5,875%	15-06-2030	495.731	0,44
	223.000	Kronos Acquisition Holdings, Inc. / KIK Custom Products, Inc. ^(a)	USD	5,000%	31-12-2026	212.347	0,19
	739.000	LABL, Inc. ^(a)	USD	6,750%	15-07-2026	708.147	0,62
	76.000	LABL, Inc. ^(a)	USD	5,875%	01-11-2028	66.392	0,06
	619.000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	4,875%	01-05-2029	540.641	0,47
	313.000	LGI Homes, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15-07-2029	259.652	0,23
	135.000	LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	11,000%	15-10-2030	135.917	0,12
	350.000	Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	3,875%	01-06-2029	308.637	0,27
	102.000	Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15-01-2031	87.696	0,08
	366.000	MajorDrive Holdings IV LLC ^(a)	USD	6,375%	01-06-2029	311.155	0,27
	270.000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,875%	15-04-2028	271.769	0,24
	486.000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	5,000%	15-12-2027	463.518	0,41
	371.000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	4,625%	01-06-2028	346.603	0,30
	1.440.000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	4,125%	01-08-2030	1.251.936	1,10
	454.000	Mattel, Inc. ^(a)	USD	5,875%	15-12-2027	446.096	0,39
	290.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co. ^(a)	USD	7,875%	15-08-2026	288.147	0,25
	1.572.000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	3,875%	01-04-2029	1.399.379	1,23
	76.000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	5,250%	01-10-2029	69.082	0,06
	109.000	Metis Merger Sub LLC ^(a)	USD	6,500%	15-05-2029	92.648	0,08
	639.000	Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	6,500%	01-05-2028	559.406	0,49
	200.000	Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	5,625%	15-01-2030	162.334	0,14
	269.250	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd. ^(a)	USD	6,500%	20-06-2027	268.297	0,24
+	313.000	MPH Acquisition Holdings LLC ^(a)	USD	5,750%	01-11-2028	243.714	0,21
	378.000	Nabors Industries, Inc. ^(a)	USD	7,375%	15-05-2027	366.592	0,32
	105.000	Nabors Industries, Inc. ^(a)	USD	9,125%	31-01-2030	106.042	0,09
	284.000	Nexstar Broadcasting, Inc. ^(a)	USD	4,750%	01-11-2028	251.908	0,22
	942.000	Nexstar Media, Inc. ^(a)	USD	5,625%	15-07-2027	894.099	0,78

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
	603.000 NFP Corp. ^(a)	USD	4,875%	15-08-2028	553.409	0,49
	628.000 NFP Corp. ^(a)	USD	6,875%	15-08-2028	559.743	0,49
	150.000 Noble Finance II LLC ^(a)	USD	8,000%	15-04-2030	154.520	0,14
	137.000 NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	3,375%	15-02-2029	117.286	0,10
	359.000 NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	3,625%	15-02-2031	295.446	0,26
	295.000 Olympus Water US Holding Corp. ^(a)	USD	9,750%	15-11-2028	304.517	0,27
+	539.000 Olympus Water US Holding Corp. ^(a)	USD	6,250%	01-10-2029	439.387	0,39
	600.000 Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV ^(a)	USD	5,125%	30-04-2031	477.054	0,42
	131.000 Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	4,250%	15-01-2029	113.768	0,10
	820.000 Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	4,625%	15-03-2030	704.683	0,62
	30.000 Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	7,375%	15-02-2031	30.873	0,03
	485.000 Pactiv Evergreen Group Issuer LLC / Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15-10-2028	445.463	0,39
	278.000 Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc. / Pactiv Evergreen Group Issuer LLC ^(a)	USD	4,000%	15-10-2027	255.568	0,22
	282.000 Performance Food Group, Inc. ^(a)	USD	4,250%	01-08-2029	252.776	0,22
	110.000 Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	7,000%	15-01-2032	110.803	0,10
	828.000 Pike Corp. ^(a)	USD	5,500%	01-09-2028	757.107	0,66
	149.000 Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,500%	15-12-2029	140.650	0,12
	408.000 Prestige Brands, Inc. ^(a)	USD	5,125%	15-01-2028	391.537	0,34
	306.000 Prestige Brands, Inc. ^(a)	USD	3,750%	01-04-2031	256.419	0,23
	360.000 Qorvo, Inc. ^(a)	USD	3,375%	01-04-2031	291.931	0,26
+	550.000 Rand Parent LLC ^(a)	USD	8,500%	15-02-2030	519.409	0,46
	200.000 Regal Rexnord Corp. ^(a)	USD	6,300%	15-02-2030	197.878	0,17
	438.000 Scripps Escrow II, Inc. ^(a)	USD	3,875%	15-01-2029	369.979	0,32
	666.000 SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. ^(a)	USD	5,250%	15-08-2029	609.490	0,53
	39.000 Sensata Technologies, Inc. ^(a)	USD	3,750%	15-02-2031	33.099	0,03
	87.000 Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub, Inc. ^(a)	USD	4,625%	01-11-2026	82.708	0,07
	625.000 Sinclair Television Group, Inc. ^(a)	USD	4,125%	01-12-2030	436.262	0,38
	172.000 Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	3,125%	01-09-2026	159.162	0,14
	259.000 Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15-07-2028	231.846	0,20
	645.000 Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	4,125%	01-07-2030	548.508	0,48
	215.000 Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp. ^(a)	USD	7,875%	01-11-2028	215.578	0,19
	382.000 Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15-11-2029	337.264	0,30
	210.000 Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,875%	15-11-2031	177.404	0,16
	310.000 Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp. ^(a)	USD	6,375%	30-09-2026	301.574	0,26
	305.000 Spirit AeroSystems, Inc. ^(a)	USD	9,375%	30-11-2029	330.565	0,29
	275.000 Spirit AeroSystems, Inc. ^(a)	USD	9,750%	15-11-2030	290.639	0,26
	278.000 Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	5,000%	15-02-2027	267.614	0,23
	236.000 Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15-07-2030	207.520	0,18
	377.000 Stericycle, Inc. ^(a)	USD	3,875%	15-01-2029	334.825	0,29
	302.000 Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	6,000%	31-12-2030	274.376	0,24
	625.000 Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	6,000%	01-09-2031	564.925	0,50
	480.000 TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,875%	15-12-2030	481.560	0,42
	521.000 Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,500%	01-12-2029	451.129	0,40
	498.000 Triumph Group, Inc. ^(a)	USD	9,000%	15-03-2028	512.352	0,45
	382.000 Uber Technologies, Inc. ^(a)	USD	6,250%	15-01-2028	380.648	0,33
	408.000 Uber Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,500%	15-08-2029	377.012	0,33
	578.000 United Airlines, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15-04-2026	550.990	0,48
	319.000 United Wholesale Mortgage LLC ^(a)	USD	5,500%	15-11-2025	311.162	0,27
	184.000 Urban One, Inc. ^(a)	USD	7,375%	01-02-2028	157.055	0,14
	503.000 US Foods, Inc. ^(a)	USD	4,750%	15-02-2029	467.956	0,41
	218.000 US Foods, Inc. ^(a)	USD	4,625%	01-06-2030	197.118	0,17
	380.000 Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	8,125%	01-06-2028	378.347	0,33
	240.000 Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	9,500%	01-02-2029	247.774	0,22
	395.000 Vertiv Group Corp. ^(a)	USD	4,125%	15-11-2028	357.625	0,31
	640.000 Viasat, Inc. ^(a)	USD	5,625%	15-09-2025	615.507	0,54
	285.000 Viper Energy Partners LP ^(a)	USD	7,375%	01-11-2031	290.392	0,25
	106.000 Virtusa Corp. ^(a)	USD	7,125%	15-12-2028	84.577	0,07
	706.000 Vistra Operations Co. LLC ^(a)	USD	4,375%	01-05-2029	639.862	0,56
	250.000 VT Topco, Inc. ^(a)	USD	8,500%	15-08-2030	256.765	0,23
	285.000 WMG Acquisition Corp. ^(a)	USD	3,000%	15-02-2031	236.687	0,21
	1.270.000 WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	4,875%	15-06-2027	1.212.939	1,06
	508.000 WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	5,625%	15-08-2029	428.442	0,38
	180.000 XPO Escrow Sub LLC ^(a)	USD	7,500%	15-11-2027	184.829	0,16
	541.000 ZoomInfo Technologies LLC / ZoomInfo Finance Corp. ^(a)	USD	3,875%	01-02-2029	467.224	0,41
					72.283.400	63,40
TOTAAL OBLIGATIES						
(kostprijs USD 98.642.441)					89.060.808	78,11
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GERELEMENTEERDE MARKT						
(kostprijs USD 98.642.441)					89.060.808	78,11

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overige overdraagbare effecten						
Obligaties – 2,74%						
Kaaimaneilanden						
218.500	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750%	15-02-2030	224.279	0,20
Verenigde Staten						
495.000	Arches Buyer, Inc. ^(a)	USD	4,250%	01-06-2028	430.749	0,38
560.000	Beacon Roofing Supply, Inc. ^(a)	USD	4,125%	15-05-2029	494.923	0,43
210.000	CNX Resources Corp. ^(a)	USD	7,375%	15-01-2031	209.229	0,18
1.200.000	DIRECTV Financing LLC / DIRECTV Financing Co-Obligor, Inc. ^(a)	USD	5,875%	15-08-2027	1.081.284	0,95
178.000	Element Solutions, Inc. ^(a)	USD	3,875%	01-09-2028	158.336	0,14
339.000	Playtika Holding Corp. ^(a)	USD	4,250%	15-03-2029	287.750	0,25
255.000	Science Applications International Corp. ^(a)	USD	4,875%	01-04-2028	240.269	0,21
					2.902.540	2,54
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 3.461.010)					3.126.819	2,74
TOTAAL OVERIGE OVERDRAAGBARE EFFECTEN (kostprijs USD 3.461.010)					3.126.819	2,74
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs USD 121.665.847)					110.091.196	96,55
Futures – (0,10%)						
Aantal contracten	Beschrijving effect			Verplichtingen Marktwaaarde USD	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
USD						
50	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024	Long		10.224.219	31.280	0,03
5	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long		616.562	7.528	0,01
				10.840.781	38.808	0,04
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES					38.808	0,04
Aantal contracten	Beschrijving effect			Verplichtingen marktwaarde USD	Niet- gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD						
(128)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short		(14.056.000)	(68.391)	(0,06)
(137)	US Treasury Notes 5YR Futures 28/03/2024	Short		(14.638.664)	(71.557)	(0,06)
(21)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short		(2.385.797)	(18.690)	(0,02)
				(31.080.461)	(158.638)	(0,14)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURES					(158.638)	(0,14)
Valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën – 0,42%						
Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
EUR	13.684.450	USD	14.634.146	06-12-2023	295.383	0,26
GBP	4.708.714	USD	5.733.307	10-01-2024	214.109	0,19
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					509.492	0,45
Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet- gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	959.130	EUR	903.754	06-12-2023	(26.853)	(0,03)
USD	84.096	GBP	69.366	10-01-2024	(3.517)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					(30.370)	(0,03)
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 121.665.847)					110.450.488	96,87
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA					3.570.068	3,13
EIGEN VERMOGEN					114.020.556	100,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

TOTAAL BELEGGINGEN	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 121.665.847)	110.091.196	96,55
Niet-gerealiseerde winst op futures	38.808	0,04
Niet-gerealiseerd verlies op futures	(158.638)	(0,14)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	509.492	0,45
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	(30.370)	(0,03)
Overige activa en passiva	3.570.068	3,13
Eigen vermogen	114.020.556	100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Goldman Sachs & Co. LLC.

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG en Westpac Banking Corp.

* Een gedeelte van deze effecten was uitgeleend op 30 november 2023. Zie toelichting 6.

^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

^(b) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde GBP	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs						
Obligaties – 89,71%						
Australië						
175.000	Macquarie Bank Ltd.	GBP	1,125%	15-12-2025	161.919	1,18
België						
100.000	KBC Group NV	GBP	1,250%	21-09-2027	88.736	0,65
Canada						
100.000	Bank of Nova Scotia	GBP	1,250%	17-12-2025	92.094	0,67
Colombia						
10.000	Ecopetrol SA	USD	8,625%	19-01-2029	8.210	0,06
10.000	Ecopetrol SA	USD	6,875%	29-04-2030	7.489	0,05
					15.699	0,11
Denemarken						
150.000	Danske Bank A/S	GBP	2,250%	14-01-2028	133.502	0,98
100.000	Orsted AS	GBP	4,875%	12-01-2032	94.091	0,69
					227.593	1,67
Frankrijk						
250.000	BNP Paribas SA	GBP	3,375%	23-01-2026	238.675	1,74
100.000	Credit Agricole SA	GBP	5,750%	29-11-2027	99.903	0,73
50.000	Electricite de France SA	GBP	6,250%	30-05-2028	51.536	0,38
200.000	Electricite de France SA	USD	4,500%	21-09-2028	151.746	1,11
100.000	Electricite de France SA	GBP	5,875%	18-07-2031	100.961	0,74
100.000	Electricite de France SA	GBP	5,500%	17-10-2041	91.205	0,67
100.000	Engie SA	GBP	5,625%	03-04-2053	97.427	0,71
					831.453	6,08
Duitsland						
100.000	Commerzbank AG	GBP	1,750%	22-01-2025	95.083	0,70
100.000	Deutsche Bank AG	GBP	1,875%	22-12-2028	83.630	0,61
200.000	Deutsche Bank AG	GBP	6,125%	12-12-2030	193.794	1,42
					372.507	2,73
Ierland						
200.000	AIB Group PLC	EUR	6,250%	Perp.	168.671	1,23
100.000	Bank of Ireland Group PLC	GBP	7,594%	06-12-2032	101.136	0,74
84.000	GE Capital UK Funding Unlimited Co.	GBP	6,250%	05-05-2038	84.049	0,62
					353.856	2,59
Italië						
100.000	Intesa Sanpaolo SpA	GBP	6,625%	31-05-2033	99.875	0,73
78.000	Italy Government International Bond	GBP	6,000%	04-08-2028	79.647	0,58
					179.522	1,31
Jersey						
186.624	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940%	30-09-2040	116.949	0,86
50.000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	6,450%	10-12-2033	52.591	0,38
117.000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	5,875%	13-05-2043	115.826	0,85
100.000	Porterbrook Rail Finance Ltd.	GBP	4,625%	04-04-2029	95.045	0,69
					380.411	2,78
Luxemburg						
200.000	Logicor Financing SARL	GBP	2,750%	15-01-2030	157.152	1,15
100.000	Prologis International Funding II SA	GBP	3,000%	22-02-2042	68.607	0,50
					225.759	1,65
Mexico						
300.000	America Movil SAB de CV	USD	4,375%	22-04-2049	193.804	1,42
200.000	Mexico Government International Bond	USD	2,659%	24-05-2031	129.831	0,95
					323.635	2,37
Nederland						
105.000	Cooperatieve Rabobank UA	GBP	5,250%	14-09-2027	103.403	0,76
100.000	Cooperatieve Rabobank UA	GBP	4,625%	23-05-2029	92.956	0,68
100.000	E.ON International Finance BV	GBP	6,250%	03-06-2030	103.975	0,76
125.000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375%	07-06-2032	131.363	0,96
125.000	Enel Finance International NV	GBP	2,875%	11-04-2029	110.085	0,81

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde GBP	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Nederland – (vervolg)						
114.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000%	13-04-2028	67.697	0,50
100.000	ING Groep NV	GBP	3,000%	18-02-2026	94.773	0,69
100.000	ING Groep NV	GBP	6,250%	20-05-2033	97.492	0,71
					801.744	5,87
Roemenië						
70.000	Romania Government International Bond	EUR	2,000%	28-01-2032	44.792	0,33
20.000	Romania Government International Bond	EUR	3,375%	28-01-2050	10.756	0,08
					55.548	0,41
Spanje						
100.000	Banco Santander SA	GBP	1,750%	17-02-2027	88.071	0,65
100.000	Banco Santander SA	GBP	5,125%	25-01-2030	97.238	0,71
300.000	CaixaBank SA	GBP	1,500%	03-12-2026	274.599	2,01
150.000	Telefonica Emisiones SA	GBP	5,445%	08-10-2029	149.112	1,09
					609.020	4,46
Obligaties van supranationale organisaties						
100.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	GBP	4,750%	15-07-2027	71.779	0,52
210.000	European Investment Bank	GBP	5,000%	15-04-2039	215.796	1,58
					287.575	2,10
Zwitserland						
100.000	UBS Group AG	GBP	2,125%	12-09-2025	96.864	0,71
250.000	UBS Group AG	GBP	2,250%	09-06-2028	219.798	1,61
					316.662	2,32
Verenigd Koninkrijk						
150.000	Annington Funding PLC	GBP	2,646%	12-07-2025	141.690	1,04
300.000	Annington Funding PLC	GBP	3,184%	12-07-2029	256.587	1,88
200.000	Barclays PLC	GBP	3,250%	12-02-2027	183.986	1,35
100.000	Barclays PLC	GBP	7,090%	06-11-2029	102.790	0,75
100.000	Barclays PLC	GBP	3,750%	22-11-2030	93.578	0,68
100.000	BP Capital Markets PLC	GBP	5,773%	25-05-2038	102.166	0,75
50.000	Centrica PLC	GBP	7,000%	19-09-2033	54.611	0,40
100.000	Coventry Building Society	GBP	2,000%	20-12-2030	77.540	0,57
125.000	Diageo Finance PLC	GBP	2,750%	08-06-2038	93.509	0,68
200.000	Direct Line Insurance Group PLC	GBP	4,750%	Perp.	153.556	1,12
100.000	ENW Finance PLC	GBP	4,893%	24-11-2032	97.200	0,71
87.180	Eversholt Funding PLC	GBP	2,742%	30-06-2040	70.587	0,52
100.000	Gatwick Airport Finance PLC	GBP	4,375%	07-04-2026	94.675	0,69
50.000	HSBC Holdings PLC	GBP	7,000%	07-04-2038	51.176	0,37
61.000	HSBC Holdings PLC	GBP	6,000%	29-03-2040	56.901	0,42
100.000	International Distributions Services PLC	GBP	7,375%	14-09-2030	101.995	0,75
200.000	Just Group PLC	GBP	5,000%	Perp.	134.118	0,98
200.000	Legal & General Group PLC	GBP	5,625%	Perp.	165.906	1,21
100.000	Motability Operations Group PLC	GBP	5,625%	11-09-2035	102.445	0,75
125.000	National Grid Electricity Distribution West Midlands PLC	GBP	5,750%	16-04-2032	126.191	0,92
100.000	Northern Powergrid Yorkshire PLC	GBP	5,625%	14-11-2033	101.719	0,74
100.000	Northumbrian Water Finance PLC	GBP	4,500%	14-02-2031	92.216	0,67
100.000	Notting Hill Genesis	GBP	3,250%	12-10-2048	66.536	0,49
200.000	Pension Insurance Corp. PLC	GBP	7,375%	Perp.	184.838	1,35
100.000	RI Finance Bonds No 3 PLC	GBP	6,125%	13-11-2028	98.677	0,72
100.000	Rothsay Life PLC	GBP	7,734%	16-05-2033	101.220	0,74
100.000	Sage Group PLC	GBP	2,875%	08-02-2034	79.233	0,58
300.000	Santander UK Group Holdings PLC	GBP	2,920%	08-05-2026	284.436	2,08
100.000	Severn Trent Utilities Finance PLC	GBP	4,625%	30-11-2034	92.143	0,67
204.720	Telereal Secured Finance PLC	GBP	4,010%	10-12-2033	188.037	1,38
79.000	Telereal Securitisation PLC—Series A8	GBP	4,974%	10-12-2033	77.539	0,57
82.079	Telereal Securitisation PLC—Series B5	GBP	5,425%	10-12-2031	79.255	0,58
149.400	Telereal Securitisation PLC—Series B6	GBP	6,079%	10-12-2033	124.074	0,91
135.068	Tesco Property Finance 3 PLC	GBP	5,744%	13-04-2040	129.572	0,95
100.000	UNITE Group PLC	GBP	3,500%	15-10-2028	91.081	0,67
500.000	United Kingdom Gilt	GBP	3,750%	22-10-2053	424.390	3,11
100.000	United Utilities Water Finance PLC	GBP	5,125%	06-10-2038	95.661	0,70
100.000	Virgin Money UK PLC	GBP	4,000%	25-09-2026	94.559	0,69
100.000	Vmed O2 UK Financing I PLC	GBP	4,000%	31-01-2029	85.513	0,63
150.000	Vodafone Group PLC	GBP	3,375%	08-08-2049	98.536	0,72
150.000	Yorkshire Building Society	GBP	6,375%	15-11-2028	148.183	1,08

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde GBP	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigd Koninkrijk – (vervolg)						
100.000	Yorkshire Water Finance PLC	GBP	5,250%	28-04-2030	96.118	0,70
100.000	Yorkshire Water Finance PLC	GBP	2,750%	18-04-2041	63.830	0,47
					5.158.573	37,74
Verenigde Staten						
100.000	Amgen, Inc.	GBP	4,000%	13-09-2029	94.446	0,69
152.000	AT&T, Inc.	GBP	4,375%	14-09-2029	143.511	1,05
100.000	AT&T, Inc.	GBP	4,250%	01-06-2043	79.607	0,58
150.000	Bank of America Corp.	GBP	3,584%	27-04-2031	134.783	0,99
25.000	Bank of America Corp.	USD	5,288%	25-04-2034	19.035	0,14
194.000	Citigroup, Inc.	GBP	5,150%	21-05-2026	192.081	1,41
100.000	Ford Motor Credit Co. LLC	GBP	2,748%	14-06-2024	98.204	0,72
100.000	General Motors Financial Co., Inc.	GBP	5,150%	15-08-2026	98.317	0,72
125.000	JPMorgan Chase & Co.	GBP	0,991%	28-04-2026	116.881	0,86
100.000	McDonald's Corp.	GBP	3,750%	31-05-2038	82.520	0,60
100.000	Metropolitan Life Global Funding Class I	GBP	5,000%	10-01-2030	99.632	0,73
225.000	Morgan Stanley	USD	5,164%	20-04-2029	175.340	1,28
100.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	2,550%	05-12-2023	100.000	0,73
100.000	Realty Income Corp.	GBP	5,750%	05-12-2031	99.545	0,73
100.000	Time Warner Cable LLC	GBP	5,250%	15-07-2042	82.697	0,60
174.000	Verizon Communications, Inc.	GBP	4,750%	17-02-2034	163.191	1,19
					1.779.790	13,02
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs GBP 13.784.456)					12.262.096	89,71
Deelnemingen Beschrijving effect						
Beleggingsfondsen – 5,12%						
Ierland						
65	Goldman Sachs PLC - Sterling Liquid Reserves Fund (Categorie kapitalisatieaandelen X) ⁽³⁾				691.684	5,06
99	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF				7.906	0,06
					699.590	5,12
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs GBP 691.963)					699.590	5,12
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs GBP 14.476.419)					12.961.686	94,83
Deelnemingen Beschrijving effect						
Overdraagbare effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Activagedekte schuldverplichtingen, niet van semioverheden – 1,15%						
Verenigd Koninkrijk						
71.847	Canary Wharf Finance II PLC Class A1	GBP	6,455%	22-07-2030	71.656	0,53
Verenigde Staten						
174.421	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-4 Class 1A1	USD	6,000%	25-05-2037	62.462	0,46
64.018	RALI Series 2006-QS12 Trust Class 1A1	USD	6,500%	25-09-2036	22.723	0,16
					85.185	0,62
TOTAAL ACTIVAGEDEKTE SCHULDVERPLICHTINGEN NIET VAN SEMIOVERHEDEN (kostprijs GBP 473.273)					156.841	1,15
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT (kostprijs GBP 473.273)					156.841	1,15
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs GBP 14.949.692)					13.118.527	95,98
Futures – 0,07%						
Aantal contracten	Beschrijving effect			Verplichtingen marktwaarde GBP	Niet- gerealiseerde winst GBP	% van eigen vermogen
GBP						
12	UK Long Gilt Bond Futures 26/03/2024	Long		1.157.760	12.220	0,09

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Futures – (vervolg)

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde GBP	Niet-gerealiseerde winst GBP	% van eigen vermogen
USD					
6	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long	521.819	817	0,01
2	US Treasury Notes 5YR Futures 28/03/2024	Long	169.250	732	0,00
			691.069	1.549	0,01
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES				13.769	0,10

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde GBP	Niet-gerealiseerd verlies GBP	% van eigen vermogen
EUR					
1	German Federal Republic Bonds 2YR Futures 07/12/2023	Long	91.037	(9)	(0,00)
USD					
(1)	US Treasury Long Bond Futures 19/03/2024	Short	(92.316)	(674)	(0,00)
(1)	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024	Short	(161.948)	(569)	(0,00)
(3)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short	(292.985)	(3.527)	(0,03)
			(547.249)	(4.770)	(0,03)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURES				(4.779)	(0,03)

Valutatermijncontracten – 0,24%

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst GBP	% van eigen vermogen
GBP	1.041.747	USD	1.266.791	10-01-2024	38.798	0,28
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					38.798	0,28

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies GBP	% van eigen vermogen
EUR	324.932	GBP	282.952	06-12-2023	(2.199)	(0,02)
GBP	566.884	EUR	658.664	06-12-2023	(2.225)	(0,01)
USD	57.242	GBP	46.649	10-01-2024	(1.329)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					(5.753)	(0,04)

Swaps – 0,16%

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst GBP	% van eigen vermogen
Renteswaps						
1.480.000	Vast 4,000%	Variabel (AUD op 3 maand BBSW)	AUD	20-12-2025	1.765	0,01
830.000	Vast 12,795%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2024	725	0,01
150.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 13,950%	BRL	02-01-2024	152	0,00
30.000	Vast 10,950%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2025	627	0,01
170.000	Vast 13,300%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2025	3.716	0,03
84.300	Vast 6,320%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2025	383	0,00
500.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 10,850%	BRL	02-01-2026	722	0,01
190.000	Vast 10,286%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	04-01-2027	16	0,00
740.000	Variabel (CAD op 1 maand CORRA)	Vast 3,750%	CAD	20-12-2025	4.354	0,03
50.000	Variabel (CAD op 1 maand CORRA)	Vast 3,250%	CAD	20-12-2033	757	0,01
40.000	Variabel (CHF op 1 maand SARON)	Vast 1,750%	CHF	20-12-2033	335	0,00
500.000	Variabel (CNY op 4 maand CNRR)	Vast 2,500%	CNY	20-03-2029	88	0,00
160.000	Vast 1,750%	Variabel (EUR op 3 maand EURIBOR)	EUR	21-09-2024	1.966	0,01
330.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,250%	EUR	20-12-2028	3.895	0,03
160.000	Vast 0,900%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-05-2029	12.647	0,09
150.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,250%	EUR	20-12-2033	2.706	0,02
550.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 5,750%	GBP	20-12-2024	2.068	0,02
790.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 5,250%	GBP	20-12-2025	5.721	0,04
1.090.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 5,000%	GBP	20-12-2026	10.820	0,08
90.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 4,750%	GBP	20-12-2027	1.238	0,01
455.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 4,750%	GBP	20-12-2028	7.442	0,05
20.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 4,250%	GBP	20-12-2032	343	0,00
270.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 4,000%	GBP	20-12-2043	2.064	0,02
4.000.000	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	Vast 1,000%	JPY	20-12-2033	575	0,00
358.250.000	Variabel (KRW op 3 maand KSDA)	Vast 3,750%	KRW	20-03-2026	200	0,00
108.960.000	Variabel (KRW op 3 maand KSDA)	Vast 3,750%	KRW	20-03-2029	155	0,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Swaps – (vervolg)

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst GBP	% van eigen vermogen
Renteswaps – (vervolg)						
7.980.242	Variabel (NOK op 6 maand NIBOR)	Vast 4,750%	NOK	20-12-2025	3.173	0,02
170.000	Variabel (NZD op 3 maand NZDBB)	Vast 4,750%	NZD	20-12-2033	2.562	0,02
13.640.000	Variabel (SEK op 3 maand STIBOR)	Vast 4,000%	SEK	20-12-2025	9.189	0,07
40.000	Vast 3,500%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	19-04-2025	373	0,00
410.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,750%	USD	20-12-2028	7.290	0,05
80.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,500%	USD	20-12-2033	1.093	0,01
NIET-GEREALISEERDE WINST OP RENTESWAPS					89.160	0,65
Kredietwaps						
150.000	Variabel (Unibail-Rodamco-Westfield SE)	Vast 1,000%	EUR	20-06-2024	70	0,00
50.000	Variabel (Cellnex Telecom SA)	Vast 5,000%	EUR	20-12-2028	1.528	0,01
925.000	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 34 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-06-2025	4.973	0,04
2.100.000	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 37 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-12-2026	6.116	0,05
284.113	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-06-2028	598	0,00
881.988	Floating (Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	3.322	0,02
NIET-GEREALISEERDE WINST OP KREDIETSWAPS					16.607	0,12
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPS					105.767	0,77
Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies GBP	% van eigen vermogen
Renteswaps						
90.000	Variabel (AUD op 6 maand BBSW)	Vast 4,500%	AUD	20-12-2033	(437)	(0,00)
994.697	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 11,814%	BRL	02-01-2024	(2.025)	(0,02)
290.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 12,064%	BRL	02-01-2025	(5.329)	(0,04)
170.000	Vast 11,230%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	04-01-2027	(959)	(0,01)
280.000	Vast 11,500%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2029	(916)	(0,01)
690.000	Vast 1,750%	Variabel (CHF op 1 maand SARON)	CHF	20-12-2025	(1.259)	(0,01)
775.000	Vast 3,500%	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	EUR	20-12-2025	(3.798)	(0,03)
420.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2026	(3.588)	(0,03)
80.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2030	(1.084)	(0,01)
30.000	Vast 3,000%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2043	(466)	(0,00)
40.000	Vast 2,500%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2053	(542)	(0,00)
230.000	Vast 4,500%	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	GBP	20-12-2030	(4.214)	(0,03)
540.000	Vast 4,250%	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	GBP	20-12-2033	(10.488)	(0,08)
33.498	Vast 3,800%	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	GBP	31-07-2035	(496)	(0,00)
20.000	Vast 4,250%	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	GBP	20-12-2035	(313)	(0,00)
320.000	Vast 4,250%	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	GBP	20-12-2038	(4.107)	(0,03)
200.000	Vast 4,000%	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	GBP	20-12-2053	(1.726)	(0,01)
150.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 3,000%	GBP	21-12-2062	(11.404)	(0,08)
100.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 3,000%	GBP	21-12-2072	(8.728)	(0,06)
315.000.000	Vast 0,500%	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	JPY	20-12-2028	(10.162)	(0,08)
80.170.000	Vast 3,750%	Variabel (KRW op 3 maand KSDA)	KRW	20-03-2034	(234)	(0,00)
980.000	Vast 4,000%	Variabel (NOK op 6 maand NIBOR)	NOK	20-12-2033	(3.081)	(0,02)
1.910.000	Vast 3,250%	Variabel (SEK op 3 maand STIBOR)	SEK	20-12-2033	(4.998)	(0,04)
331.663	Vast 4,250%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	20-12-2025	(1.156)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP RENTESWAPS					(81.510)	(0,60)
Kredietwaps						
50.000	Vast 1,000%	Variabel (BAS F SE)	EUR	20-06-2028	(218)	(0,00)
75.000	Vast 1,000%	Variabel (iTraxx Europe Senior Financials Series 39 Version 1 Index)	EUR	20-06-2028	(674)	(0,00)
50.000	Vast 1,000%	Variabel (Next Group PLC)	EUR	20-06-2028	(740)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP KREDIETSWAPS					(1.632)	(0,01)
TOTAAL NIET-GEREALISEERD VERLIES OP SWAPS					(83.142)	(0,61)
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs GBP 14.949.692)					13.183.187	96,45
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA					485.167	3,55
EIGEN VERMOGEN					13.668.354	100,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

TOTAAL BELEGGINGEN	Marktwaaarde GBP	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs GBP 14.949.692)	13.118.527	95,98
Niet-gerealiseerde winst op futures	13.769	0,10
Niet-gerealiseerd verlies op futures	(4.779)	(0,03)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	38.798	0,28
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	(5.753)	(0,04)
Niet-gerealiseerde winst op swaps	105.767	0,77
Niet-gerealiseerd verlies op swaps	(83.142)	(0,61)
Overige activa en passiva	485.167	3,55
Eigen vermogen	13.668.354	100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Goldman Sachs & Co. LLC.

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren BNP Paribas SA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC en State Street Bank & Trust.

De tegenpartijen voor swaps waren Credit Suisse en Merrill Lynch International.

^(a) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs						
Obligaties – 72,55%						
Australië						
875.000	Westpac Banking Corp.	USD	1,019%	18-11-2024	838.985	0,25
Canada						
913.000	Bank of Montreal	USD	0,450%	08-12-2023	912.470	0,27
855.000	Bank of Montreal	USD	6,297%	25-09-2025	855.607	0,25
1.750.000	Bank of Montreal	USD	5,300%	05-06-2026	1.749.510	0,52
2.190.000	Bank of Montreal—Series H	USD	4,250%	14-09-2024	2.166.808	0,64
2.575.000	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada—Series US-3	USD	0,750%	17-03-2024	2.539.156	0,75
1.780.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	USD	5,615%	17-07-2026	1.788.028	0,53
1.575.000	Canadian Pacific Railway Co.	USD	1,350%	02-12-2024	1.509.512	0,45
1.400.000	National Bank of Canada	USD	0,750%	06-08-2024	1.355.648	0,40
875.000	Royal Bank of Canada	USD	0,425%	19-01-2024	869.234	0,26
888.000	Toronto-Dominion Bank	USD	2,350%	08-03-2024	880.443	0,26
2.100.000	Toronto-Dominion Bank	USD	4,285%	13-09-2024	2.079.336	0,62
2.475.000	Toronto-Dominion Bank	USD	3,766%	06-06-2025	2.413.001	0,71
900.000	TransCanada PipeLines Ltd.	USD	1,000%	12-10-2024	863.757	0,26
					19.982.510	5,92
Kaaimaneilanden						
910.000	SA Global Sukuk Ltd.	USD	1,602%	17-06-2026	833.255	0,25
Duitsland						
2.000.000	Deutsche Bank AG	GBP	3,875%	12-02-2024	2.512.573	0,74
1.375.000	Deutsche Bank AG	USD	0,898%	28-05-2024	1.342.316	0,40
830.000	Deutsche Bank AG	USD	4,162%	13-05-2025	811.865	0,24
					4.666.754	1,38
Indonesië						
320.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	2,300%	23-06-2025	306.278	0,09
Ierland						
1.775.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	1,650%	29-10-2024	1.703.645	0,50
1.125.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	6,500%	15-07-2025	1.131.638	0,34
					2.835.283	0,84
Japan						
2.090.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	5,063%	12-09-2025	2.076.081	0,62
3.891.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	0,962%	11-10-2025	3.726.099	1,10
555.000	Nomura Holdings, Inc.	USD	5,099%	03-07-2025	547.846	0,16
256.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	5,058%	12-01-2024	254.615	0,08
425.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	2,348%	15-01-2025	409.815	0,12
300.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	0,948%	12-01-2026	273.009	0,08
5.290.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	5,880%	13-07-2026	5.340.202	1,58
					12.627.667	3,74
Luxemburg						
2.025.000	DH Europe Finance II SARL	USD	2,200%	15-11-2024	1.961.982	0,58
Nederland						
500.000	Cooperatieve Rabobank UA	USD	0,375%	12-01-2024	497.355	0,15
1.300.000	ING Groep NV	USD	3,869%	28-03-2026	1.264.705	0,37
1.120.000	Prosus NV	USD	3,257%	19-01-2027	1.017.184	0,30
					2.779.244	0,82
Nieuw-Zeeland						
2.425.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd. ^(a)	USD	5,945%	18-02-2025	2.422.381	0,72
Qatar						
1.020.000	Qatar Government International Bond	USD	3,375%	14-03-2024	1.012.569	0,30
Singapore						
3.825.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	4,650%	19-05-2025	3.800.443	1,12
Spanje						
2.800.000	Banco Santander SA	USD	3,892%	24-05-2024	2.774.576	0,82
2.200.000	Banco Santander SA	USD	2,706%	27-06-2024	2.162.050	0,64
1.600.000	Banco Santander SA	USD	5,742%	30-06-2024	1.601.056	0,48
1.400.000	Banco Santander SA	USD	5,147%	18-08-2025	1.382.066	0,41
					7.919.748	2,35

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Obligaties van supranationale organisaties						
2.850.000	Broadcom Corp. / Broadcom Cayman Finance Ltd.	USD	3,625%	15-01-2024	2.842.789	0,84
Zwitserland						
780.000	Credit Suisse AG	USD	3,625%	09-09-2024	764.962	0,23
1.885.000	Credit Suisse AG	USD	3,700%	21-02-2025	1.831.485	0,54
1.893.000	UBS AG ^(a)	USD	0,450%	09-02-2024	1.875.357	0,55
2.993.000	UBS AG ^(a)	USD	5,707%	09-02-2024	2.993.718	0,89
3.740.000	UBS AG	USD	5,800%	11-09-2025	3.754.025	1,11
2.150.000	UBS AG	USD	1,250%	01-06-2026	1.950.824	0,58
1.325.000	UBS Group AG ^(a)	USD	2,593%	11-09-2025	1.287.940	0,38
					14.458.311	4,28
Verenigde Arabische Emiraten						
1.070.000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	2,125%	30-09-2024	1.039.906	0,31
Verenigd Koninkrijk						
1.125.000	HSBC Holdings PLC	USD	0,976%	24-05-2025	1.096.099	0,32
1.260.000	Lloyds Banking Group PLC	USD	4,716%	11-08-2026	1.233.049	0,36
725.000	NatWest Markets PLC ^(a)	USD	0,800%	12-08-2024	700.763	0,21
1.675.000	Santander UK Group Holdings PLC	USD	1,089%	15-03-2025	1.647.111	0,49
200.000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	0,991%	12-01-2025	198.756	0,06
					4.875.778	1,44
Verenigde Staten						
1.750.000	AbbVie, Inc.	USD	2,600%	21-11-2024	1.701.367	0,50
1.675.000	AbbVie, Inc.	USD	2,950%	21-11-2026	1.586.325	0,47
775.000	Aetna, Inc.	USD	3,500%	15-11-2024	759.392	0,22
1.905.000	American Express Co.	USD	4,990%	01-05-2026	1.887.303	0,56
825.000	American Tower Corp.	USD	0,600%	15-01-2024	820.289	0,24
425.000	American Tower Corp.	USD	2,400%	15-03-2025	407.694	0,12
642.000	American Tower Corp.	USD	3,375%	15-10-2026	605.920	0,18
2.300.000	Astrazeneca Finance LLC	USD	0,700%	28-05-2024	2.247.721	0,67
1.000.000	AT&T, Inc.	USD	0,900%	25-03-2024	985.230	0,29
4.175.000	Bank of America Corp.	USD	1,843%	04-02-2025	4.140.890	1,23
750.000	Bank of America Corp.	USD	0,981%	25-09-2025	718.943	0,21
2.115.000	Bank of America Corp.	USD	5,080%	20-01-2027	2.091.270	0,62
3.200.000	Bank of New York Mellon Corp.	USD	4,947%	26-04-2027	3.164.736	0,94
1.700.000	Baxter International, Inc.	USD	0,868%	01-12-2023	1.700.000	0,50
500.000	Becton Dickinson & Co.	USD	3,734%	15-12-2024	489.680	0,14
225.000	Berry Global, Inc.	USD	1,570%	15-01-2026	206.456	0,06
1.200.000	Broadcom, Inc.	USD	3,625%	15-10-2024	1.179.516	0,35
1.150.000	Capital One Financial Corp.	USD	6,038%	06-12-2024	1.149.759	0,34
1.721.000	Caterpillar Financial Services Corp.	USD	5,869%	13-06-2025	1.723.564	0,51
155.000	Celanese US Holdings LLC	USD	3,500%	08-05-2024	153.411	0,05
1.235.000	CenterPoint Energy, Inc.	USD	5,250%	10-08-2026	1.232.715	0,37
2.310.000	Cigna Group	USD	0,613%	15-03-2024	2.277.360	0,67
725.000	Citigroup, Inc.	USD	6,042%	30-10-2024	724.529	0,21
1.050.000	Citigroup, Inc.	USD	0,981%	01-05-2025	1.026.543	0,30
1.375.000	Citigroup, Inc.	USD	4,140%	24-05-2025	1.362.817	0,40
1.050.000	Citigroup, Inc.	USD	1,281%	03-11-2025	1.002.792	0,30
2.050.000	Citigroup, Inc.	USD	6,042%	25-01-2026	2.034.522	0,60
224.000	CMS Energy Corp.	USD	3,875%	01-03-2024	222.873	0,07
3.095.000	Constellation Brands, Inc.	USD	3,600%	09-05-2024	3.065.845	0,91
825.000	Constellation Brands, Inc.	USD	5,000%	02-02-2026	821.510	0,24
500.000	Crown Castle, Inc.	USD	1,350%	15-07-2025	466.875	0,14
3.830.000	CVS Health Corp.	USD	5,000%	20-02-2026	3.809.778	1,13
2.294.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	4,000%	15-07-2024	2.268.192	0,67
700.000	eBay, Inc.	USD	1,400%	10-05-2026	638.841	0,19
600.000	Emera US Finance LP	USD	0,833%	15-06-2024	582.126	0,17
870.000	Eversource Energy	USD	4,200%	27-06-2024	861.796	0,26
10.701.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	08-01-2024	10.643.465	3,15
900.000	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	0,600%	01-03-2024	888.408	0,26
867.000	Fifth Third Bancorp	USD	3,650%	25-01-2024	863.861	0,26
1.425.000	Fiserv, Inc.	USD	2,750%	01-07-2024	1.400.547	0,41
2.725.000	GE HealthCare Technologies, Inc.—Series WI	USD	5,600%	15-11-2025	2.728.897	0,81
800.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	1,050%	08-03-2024	790.128	0,23
1.300.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	3,950%	13-04-2024	1.290.172	0,38
950.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	1,200%	15-10-2024	911.687	0,27
2.040.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	3,800%	07-04-2025	1.982.941	0,59
2.075.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	1,500%	10-06-2026	1.867.521	0,55
405.000	Hormel Foods Corp.	USD	0,650%	03-06-2024	395.078	0,12

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
1.300.000	Intel Corp.	USD	4,875%	10-02-2026	1.298.726	0,38
655.000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	3,650%	23-05-2025	638.383	0,19
300.000	Intuit, Inc.	USD	0,950%	15-07-2025	280.578	0,08
4.200.000	John Deere Capital Corp.	USD	2,125%	07-03-2025	4.044.222	1,20
1.225.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	0,563%	16-02-2025	1.210.324	0,36
3.950.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	0,824%	01-06-2025	3.843.745	1,14
2.000.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	0,969%	23-06-2025	1.942.720	0,58
915.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	0,750%	15-03-2024	901.906	0,27
865.000	Kinder Morgan Energy Partners LP	USD	4,150%	01-02-2024	862.613	0,26
885.000	Marriott International, Inc.	USD	5,450%	15-09-2026	889.381	0,26
850.000	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	3,500%	03-06-2024	840.684	0,25
2.000.000	Morgan Stanley	USD	0,791%	22-01-2025	1.981.620	0,59
2.900.000	Morgan Stanley	USD	0,790%	30-05-2025	2.819.351	0,83
1.300.000	Morgan Stanley	USD	1,164%	21-10-2025	1.241.344	0,37
4.357.000	Morgan Stanley	USD	5,050%	28-01-2027	4.315.129	1,28
450.000	Morgan Stanley—Series I	USD	0,864%	21-10-2025	428.652	0,13
700.000	NiSource, Inc.	USD	0,950%	15-08-2025	647.325	0,19
250.000	NiSource, Inc.	USD	3,490%	15-05-2027	236.080	0,07
305.000	Nucor Corp.	USD	3,950%	23-05-2025	298.263	0,09
900.000	Oracle Corp.	USD	5,800%	10-11-2025	907.956	0,27
1.255.000	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	5,750%	20-11-2026	1.271.855	0,38
1.915.000	Otis Worldwide Corp.	USD	2,056%	05-04-2025	1.831.583	0,54
1.750.000	Parker-Hannifin Corp.	USD	3,650%	15-06-2024	1.730.890	0,51
700.000	PayPal Holdings, Inc.	USD	2,400%	01-10-2024	681.422	0,20
550.000	Phillips 66	USD	0,900%	15-02-2024	544.698	0,16
1.695.000	Pioneer Natural Resources Co.	USD	5,100%	29-03-2026	1.690.457	0,50
293.000	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	3,500%	23-01-2024	292.021	0,09
1.620.000	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	5,812%	12-06-2026	1.618.753	0,48
1.675.000	Realty Income Corp.	USD	4,600%	06-02-2024	1.670.812	0,49
1.515.000	Realty Income Corp.	USD	5,050%	13-01-2026	1.506.713	0,45
750.000	Revvity, Inc.	USD	0,850%	15-09-2024	721.725	0,21
1.775.000	RTX Corp.	USD	5,750%	08-11-2026	1.799.779	0,53
729.000	Santander Holdings USA, Inc.	USD	4,260%	09-06-2025	716.235	0,21
1.005.000	Southern Co.	USD	5,150%	06-10-2025	999.975	0,30
225.000	Southern Power Co.	USD	0,900%	15-01-2026	204.793	0,06
550.000	Starbucks Corp.	USD	5,767%	14-02-2024	550.061	0,16
91.000	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	3,300%	28-03-2024	90.237	0,03
1.325.000	Teledyne Technologies, Inc.	USD	0,950%	01-04-2024	1.302.899	0,39
1.975.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1,215%	18-10-2024	1.901.135	0,56
1.760.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	5,000%	05-12-2026	1.764.206	0,52
3.410.600	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	05-12-2023	3.408.603	1,01
64.700	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	12-12-2023	64.596	0,02
3.500.000	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	08-02-2024	3.464.686	1,03
3.316.500	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	05-03-2024	3.270.498	0,97
206.100	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	12-03-2024	203.039	0,06
9.680.000	Schatkistwaarden/-obligaties van de Verenigde Staten	USD	0,375%	15-08-2024	9.353.867	2,77
750.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	0,550%	15-05-2024	734.063	0,22
2.175.000	Verizon Communications, Inc.	USD	0,750%	22-03-2024	2.143.462	0,63
1.480.000	VICI Properties LP	USD	4,375%	15-05-2025	1.443.370	0,43
1.450.000	VMware, Inc.	USD	1,000%	15-08-2024	1.403.034	0,42
3.274.000	Wells Fargo & Co.	USD	3,750%	24-01-2024	3.264.636	0,97
1.000.000	Wells Fargo & Co.	USD	0,805%	19-05-2025	974.860	0,29
2.065.000	Wells Fargo & Co.	USD	4,540%	15-08-2026	2.023.886	0,60
594.000	Xcel Energy, Inc.	USD	3,350%	01-12-2026	562.453	0,17
1.100.000	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	1,450%	22-11-2024	1.054.108	0,31
					159.769.697	47,32
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 248.565.991)					244.973.580	72,55

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect				Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Beleggingsfondsen – 0,17%						
Ierland						
558.731	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(b)				558.731	0,17
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 558.731)					558.731	0,17
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 249.124.722)					245.532.311	72,72
Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt						
Obligaties – 12,09%						
Australië						
1.325.000	Macquarie Group Ltd. ^(a)	USD	1,201%	14-10-2025	1.270.065	0,37
Canada						
2.025.000	Federation des Caisses Desjardins du Quebec ^(a)	USD	0,700%	21-05-2024	1.978.749	0,59
2.050.000	Federation des Caisses Desjardins du Quebec ^(a)	USD	4,400%	23-08-2025	2.005.207	0,59
					3.983.956	1,18
Finland						
1.375.000	Nordea Bank Abp ^(a)	USD	0,625%	24-05-2024	1.343.017	0,40
Frankrijk						
325.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA ^(a)	USD	0,650%	27-02-2024	321.318	0,10
2.035.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA ^(a)	USD	4,524%	13-07-2025	2.001.667	0,59
2.070.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA ^(a)	USD	4,935%	26-01-2026	2.039.198	0,60
1.150.000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	3,800%	10-01-2024	1.147.596	0,34
575.000	BPCE SA ^(a)	USD	2,375%	14-01-2025	552.311	0,16
					6.062.090	1,79
Nederland						
1.375.000	Enel Finance International NV ^(a)	USD	1,375%	12-07-2026	1.235.135	0,37
1.375.000	JDE Peet's NV ^(a)	USD	0,800%	24-09-2024	1.317.539	0,39
1.325.000	Mondelez International Holdings Netherlands BV ^(a)	USD	0,750%	24-09-2024	1.270.980	0,38
1.495.000	Mondelez International Holdings Netherlands BV ^(a)	USD	4,250%	15-09-2025	1.465.279	0,43
600.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV ^(a)	USD	0,650%	11-03-2024	592.254	0,17
					5.881.187	1,74
Zweden						
1.175.000	Swedbank AB ^(a)	USD	6,258%	04-04-2025	1.177.562	0,35
Verenigd Koninkrijk						
750.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC ^(a)	USD	0,800%	03-05-2024	733.688	0,22
Verenigde Staten						
65.000	Arizona Board of Regents Class C	USD	0,769%	01-06-2024	63.482	0,02
1.175.000	Athene Global Funding ^(a)	USD	0,950%	08-01-2024	1.168.996	0,35
650.000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	5,500%	15-12-2024	642.272	0,19
225.000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950%	30-01-2026	205.175	0,06
1.050.000	BMW US Capital LLC ^(a)	USD	3,250%	01-04-2025	1.023.571	0,30
3.350.000	Cargill, Inc. ^(a)	USD	4,500%	24-06-2026	3.304.875	0,98
1.825.000	Carrier Global Corp. ^(a)	USD	5,800%	30-11-2025	1.835.713	0,54
430.000	City of Tucson AZ Class A	USD	0,459%	01-07-2024	417.959	0,12
725.000	Corebridge Global Funding ^(a)	USD	0,450%	08-12-2023	724.601	0,21
814.000	Corebridge Global Funding ^(a)	USD	5,727%	15-12-2023	814.179	0,24
2.475.000	Corebridge Global Funding ^(a)	USD	0,650%	17-06-2024	2.408.521	0,71
40.000	County of Nueces TX Class B	USD	0,516%	15-02-2024	39.627	0,01
630.000	County of Palm Beach FL Class B	USD	0,500%	01-12-2024	600.713	0,18
120.000	County of Pima AZ	USD	0,520%	01-05-2024	117.696	0,04
950.000	Equitable Financial Life Global Funding ^(a)	USD	1,100%	12-11-2024	909.122	0,27
425.000	Equitable Financial Life Global Funding ^(a)	USD	1,400%	07-07-2025	396.393	0,12
165.000	Hoover City Board of Education	USD	0,555%	15-02-2024	163.488	0,05
1.175.000	Principal Life Global Funding II ^(a)	USD	0,500%	08-01-2024	1.168.937	0,35
1.065.000	Roche Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,265%	13-11-2026	1.075.820	0,32
460.000	University of Massachusetts Building Authority	USD	4,350%	01-11-2024	455.668	0,14

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
2.800.000	Veralto Corp. ^(a)	USD	5,500%	18-09-2026	2.809.464	0,83
45.000	Wisconsin Department of Transportation	USD	0,624%	01-07-2024	43.781	0,01
					20.390.053	6,04
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 41.725.133)					40.841.618	12,09
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden – 5,03%						
Verenigde Staten						
102.178	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,965%	25-01-2034	102.679	0,03
633.561	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	15-06-2041	589.862	0,17
6.371	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000%	15-07-2041	6.088	0,00
362.534	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,321%	25-01-2042	361.756	0,11
117.880	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	7,321%	25-04-2042	119.413	0,03
98.352	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	15-08-2046	90.635	0,03
98.695	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	15-08-2046	90.926	0,03
308.851	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-10-2048	295.780	0,09
120.653	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-09-2049	118.307	0,03
841.943	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	15-05-2050	800.775	0,24
738.672	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	15-11-2054	712.829	0,21
2.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	5,000%	18-12-2038	1.977.187	0,59
28.732	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	25-04-2043	27.011	0,01
89.413	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,835%	25-09-2046	87.626	0,03
2.167.440	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-05-2048	2.064.193	0,61
971.847	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-10-2048	929.805	0,28
1.396.121	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-06-2049	1.326.125	0,39
378.428	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01-10-2049	370.083	0,11
468.069	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-09-2050	445.760	0,13
440.367	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-12-2050	418.947	0,12
545.721	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-08-2047	526.941	0,16
336.616	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-06-2048	331.876	0,10
30.132	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-08-2048	29.679	0,01
394.166	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-09-2048	376.906	0,11
114.129	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-10-2048	101.194	0,03
109.873	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-10-2048	108.223	0,03
179.518	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-11-2048	176.823	0,05
655.127	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-12-2048	626.236	0,19
723.467	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-12-2048	714.314	0,21
35.916	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-01-2049	34.460	0,01
864.187	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-01-2049	852.199	0,25
526.110	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-03-2049	502.744	0,15
10.492	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-03-2049	10.347	0,00
871.691	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-04-2049	857.784	0,25
613.426	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-12-2049	606.891	0,18
205.136	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-03-2050	195.561	0,06
					16.987.965	5,03
TOTAAL ACTIVAGEDEKTE SCHULDVERPLICHTINGEN VAN SEMIOVERHEDEN (kostprijs USD 18.427.976)					16.987.965	5,03
Activagedekte schuldverplichtingen, niet van semioverheden – 6,22%						
Kaaimaneilanden						
825.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Class A ^(a)	USD	6,632%	18-04-2034	819.624	0,24
4.350.000	Bavarian Sky UK 5 PLC 2014-1A Class A1A2 ^(a)	USD	6,788%	20-10-2034	4.307.592	1,28
1.792.757	CIFC Funding Ltd. 2017-2A Class AR ^(a)	USD	6,627%	20-04-2030	1.792.106	0,53
2.200.000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Class A ^(a)	USD	6,808%	20-01-2035	2.176.847	0,64
930.319	Madison Park Funding XXX Ltd. 2018-30A Class A ^(a)	USD	6,405%	15-04-2029	926.774	0,27
2.000.000	Marble Point CLO XVII 2020-1A Ltd. Class A ^(a)	USD	6,888%	20-04-2033	1.987.658	0,59
3.300.000	Marble Point CLO XXII Ltd. 2021-2A Class A ^(a)	USD	6,813%	25-07-2034	3.267.406	0,97
2.100.000	Tikehau US CLO I Ltd. 2021-1A Class A1 ^(a)	USD	6,792%	18-01-2035	2.076.184	0,62
					17.354.191	5,14
Verenigde Staten						
1.300.000	BX Trust 2022-CLS Class A ^(a)	USD	5,760%	13-10-2027	1.281.845	0,38
204.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Class 1M2 ^(a)	USD	6,865%	25-10-2041	204.330	0,06
190.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Class 1M2 ^(a)	USD	6,965%	25-12-2041	188.051	0,06
134.063	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Class 2M1 ^(a)	USD	7,221%	25-04-2042	135.009	0,04
3.092	Educational Funding of the South, Inc. 2011-1 Class A2	USD	5,966%	25-04-2035	3.096	0,00
45.346	Illinois Student Assistance Commission 2010-1 Class A3	USD	6,216%	25-07-2045	45.400	0,01
8.278	Massachusetts Educational Financing Authority 2008-1 Class A1	USD	6,590%	25-04-2038	8.146	0,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen	
Activagedekte schuldverplichtingen, niet van semioverheden – (vervolg)							
Verenigde Staten – (vervolg)							
150.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 Class D ^(a)	USD	3,060%	15-10-2048	102.662	0,03	
448.745	Nelnet Student Loan Trust 2012-3A Class A ^(a)	USD	6,135%	26-03-2040	444.682	0,13	
125.388	Pennsylvania Higher Education Assistance Agency 2006-1 Class A3	USD	5,722%	25-10-2035	123.155	0,04	
1.137.151	Toyota Auto Receivables Owner Trust 2021-D Class A3	USD	0,710%	15-04-2026	1.100.374	0,33	
					3.636.750	1,08	
TOTAAL ACTIVAGEDEKTE SCHULDVERPLICHTINGEN NIET VAN SEMIOVERHEDEN (kostprijs USD 21.226.586)					20.990.941	6,22	
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLIMENTEERDE MARKT (kostprijs USD 81.379.695)					78.820.524	23,34	
Overige overdraagbare effecten							
Obligaties – 0,08%							
Verenigde Staten							
300.000	Great-West Lifeco US Finance 2020 LP ^(a)	USD	0,904%	12-08-2025	276.039	0,08	
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 300.000)					276.039	0,08	
TOTAAL OVERIGE OVERDRAAGBARE EFFECTEN (kostprijs USD 300.000)					276.039	0,08	
Depositocertificaten – 0,49%							
Verenigde Staten							
1.650.000	Wells Fargo Bank NA	USD	5,800%	05-08-2024	1.650.719	0,49	
TOTAAL DEPOSITOCERTIFICATEN (kostprijs USD 1.650.000)					1.650.719	0,49	
Handelspapier – 2,39%							
Verenigde Staten							
250.000	EIDP, Inc.	USD	0,000%	01-12-2023	249.962	0,07	
669.000	EIDP, Inc.	USD	0,000%	05-12-2023	668.490	0,20	
800.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	USD	0,000%	08-04-2024	784.254	0,23	
1.151.000	NatWest Market PLC	USD	0,000%	09-02-2024	1.138.382	0,34	
1.005.000	Nutrien Ltd.	USD	0,000%	20-12-2023	1.001.911	0,30	
2.163.000	Societe Generale SA	USD	0,000%	09-02-2024	2.139.729	0,63	
2.100.000	Telus Corp.	USD	0,000%	17-01-2024	2.084.345	0,62	
					8.067.073	2,39	
TOTAAL HANDELSPAPIER (kostprijs USD 8.068.903)					8.067.073	2,39	
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs USD 340.523.320)					334.346.666	99,02	
Futures – 0,14%							
Aantal contracten	Beschrijving effect				Verplichtingen marktwaarde USD	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
EUR							
4	German Federal Republic Bonds 5Y Futures 07/12/2023	Long			512.374	3.295	0,00
USD							
806	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024	Long			164.814.407	482.178	0,14
95	US Treasury Notes 5YR Futures 28/03/2024	Long			10.150.898	55.590	0,02
					174.965.305	537.768	0,16
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES					541.063	0,16	
Aantal contracten	Beschrijving effect				Verplichtingen marktwaarde USD	Niet- gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
EUR							
6	German Federal Republic Bonds 10YR Futures 07/12/2023	Long			864.320	(2.291)	(0,00)
GBP							
(2)	UK Long Gilt Bond Futures 26/03/2024	Short			(243.641)	(1.162)	(0,00)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Futures – (vervolg)

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD					
(40)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short	(4.392.500)	(20.579)	(0,00)
(63)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short	(7.157.390)	(57.061)	(0,02)
			(11.549.890)	(77.640)	(0,02)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURES				(81.093)	(0,02)

Valutatermijncontracten – (0,03%)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
EUR	1.532.678	USD	1.639.023	06-12-2023	33.106	0,01
CAD	864.558	USD	630.788	09-02-2024	6.185	0,00
AUD	1.136.604	USD	740.173	12-02-2024	10.534	0,01
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					49.825	0,02

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	1.603.239	EUR	1.497.060	06-12-2023	(30.031)	(0,01)
USD	470.809	GBP	387.126	10-01-2024	(18.157)	(0,01)
USD	623.104	CAD	854.027	09-02-2024	(6.110)	(0,00)
USD	761.080	AUD	1.168.707	12-02-2024	(10.831)	(0,00)
USD	2.485.115	GBP	2.042.055	12-02-2024	(94.662)	(0,03)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					(159.791)	(0,05)

Valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën – 0,00%

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
SGD	129.385	USD	95.361	12-01-2024	1.587	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					1.587	0,00

Opties – (0,03%)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Gekochte opties						
USD						
5.670.000	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 01-12-2023	Uitoefenprijs 5,15	(9.434)	489	0,00
5.670.000	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 01-12-2023	Uitoefenprijs 5,65	(1.133)	0	0,00
				(10.567)	489	0,00

TOTAAL GEKOCHTE OPTIES (kostprijs USD 11.056)

Geschreven opties						
EUR						
(9.900.000)	Call op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 14-03-2024	Uitoefenprijs 3,72	(16.956)	(39.496)	(0,01)
(9.900.000)	Call op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 14-03-2024	Uitoefenprijs 3,74	(19.511)	(41.442)	(0,02)
(9.900.000)	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 14-03-2024	Uitoefenprijs 3,72	16.401	(6.140)	(0,00)
(9.900.000)	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 14-03-2024	Uitoefenprijs 3,74	16.326	(5.604)	(0,00)
				(3.740)	(92.682)	(0,03)

USD						
(11.340.000)	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 01-12-2023	Uitoefenprijs 5,40	8.008	(1)	(0,00)

TOTAAL GESCHREVEN OPTIES (kostprijs USD 96.951)

TOTAAL OPTIES (kostprijs USD 85.895)					(92.194)	(0,03)
--	--	--	--	--	-----------------	---------------

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Swaps – 0,09%

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
Renteswaps						
16.700.000	Vast 4,000%	Variabel (AUD op 3 maand BBSW)	AUD	20-12-2025	26.083	0,01
8.210.000	Variabel (CAD op 1 maand CORRA)	Vast 3,750%	CAD	20-12-2025	59.819	0,02
8.960.000	Variabel (EUR op 3 maand EURIBOR)	Vast 3,720%	EUR	18-03-2025	12.830	0,00
9.140.000	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	Vast 2,673%	EUR	22-04-2028	41.343	0,01
3.950.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 5,250%	GBP	20-12-2025	34.074	0,01
1.860.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 4,750%	GBP	20-12-2028	37.933	0,01
93.952.302	Variabel (NOK op 6 maand NIBOR)	Vast 4,750%	NOK	20-12-2025	47.923	0,02
157.340.000	Variabel (SEK op 3 maand STIBOR)	Vast 4,000%	SEK	20-12-2025	134.007	0,04
1.070.000	Vast 3,500%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	19-04-2025	12.592	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP RENTESWAPS					406.604	0,12
Kredietswaps						
8.750.000	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 34 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-06-2025	68.090	0,02
NIET-GEREALISEERDE WINST OP KREDIETSWAPS					68.090	0,02
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPS					474.694	0,14

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
Renteswaps						
8.270.000	Vast 1,750%	Variabel (CHF op 1 maand SARON)	CHF	20-12-2025	(20.535)	(0,01)
8.850.000	Vast 3,500%	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	EUR	20-12-2025	(55.452)	(0,02)
9.140.000	Vast 2,852%	Variabel (EUR op 3 maand EURIBOR)	EUR	22-04-2028	(44.417)	(0,01)
1.822.000.000	Vast 0,500%	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	JPY	20-12-2028	(19.836)	(0,01)
3.965.029	Vast 4,250%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	20-12-2025	(16.530)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP RENTESWAPS					(156.770)	(0,05)
TOTAAL NIET-GEREALISEERD VERLIES OP SWAPS					(156.770)	(0,05)
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 340.437.425)					334.923.987	99,19
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA					2.718.132	0,81
EIGEN VERMOGEN					337.642.119	100,00

TOTAAL BELEGGINGEN	Marktwaaarde USD	% van Eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 340.523.320)	334.346.666	99,02
Niet-gerealiseerde winst op futures	541.063	0,16
Niet-gerealiseerd verlies op futures	(81.093)	(0,02)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	49.825	0,02
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	(159.791)	(0,05)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	1.587	0,00
Marktwaaarde van gekochte opties (kostprijs USD 11.056)	489	0,00
Marktwaaarde van geschreven opties (kostprijs USD (96.951))	(92.683)	(0,03)
Niet-gerealiseerde winst op swaps	474.694	0,14
Niet-gerealiseerd verlies op swaps	(156.770)	(0,05)
Overige activa en passiva	2.718.132	0,81
Eigen vermogen	337.642.119	100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Morgan Stanley & Co., Inc.

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren BNP Paribas SA, Citibank NA, HSBC Bank PLC, Morgan Stanley & Co. International PLC en State Street Bank & Trust.

De tegenpartijen voor opties waren Citibank NA en Morgan Stanley & Co. International PLC.

De tegenpartijen voor swaps waren Credit Suisse en Morgan Stanley.

^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

^(b) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs						
Obligaties – 46,94%						
Australië						
30.000	Westpac Banking Corp.	USD	4,110%	24-07-2034	26.575	0,02
Canada						
140.000	Enbridge, Inc.	USD	5,700%	08-03-2033	140.367	0,10
65.000	Enbridge, Inc.	USD	2,500%	01-08-2033	50.786	0,03
205.000	Toronto-Dominion Bank	USD	4,456%	08-06-2032	190.810	0,14
					381.963	0,27
Kaaimaneilanden						
310.000	Gaci First Investment Co.	USD	4,750%	14-02-2030	303.412	0,22
Hongarije						
240.000	Hungary Government International Bond	USD	6,125%	22-05-2028	244.620	0,18
Ierland						
175.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	4,875%	16-01-2024	174.711	0,12
380.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	2,450%	29-10-2026	346.157	0,25
175.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,000%	29-10-2028	154.434	0,11
150.000	STERIS Irish FinCo Unlimited Co.	USD	2,700%	15-03-2031	124.638	0,09
					799.940	0,57
Japan						
200.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	3,751%	18-07-2039	163.268	0,12
500.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	5,776%	13-07-2033	507.920	0,36
					671.188	0,48
Jersey						
169.888	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,160%	31-03-2034	143.986	0,10
Luxemburg						
65.000	DH Europe Finance II SARL	USD	3,250%	15-11-2039	50.545	0,04
Mexico						
200.000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875%	30-04-2028	183.620	0,13
310.000	Mexico Government International Bond	USD	4,280%	14-08-2041	243.169	0,18
					426.789	0,31
Nederland						
280.000	Prosus NV	USD	3,680%	21-01-2030	235.900	0,17
200.000	Prosus NV	USD	3,832%	08-02-2051	119.000	0,08
					354.900	0,25
Panama						
200.000	Panama Government International Bond	USD	4,500%	16-04-2050	130.622	0,09
Peru						
10.000	Peru Government International Bond	USD	2,780%	01-12-2060	5.794	0,01
30.000	Peru Government International Bond	USD	3,230%	28-07-2021	17.399	0,01
					23.193	0,02
Qatar						
210.000	QatarEnergy	USD	3,125%	12-07-2041	151.200	0,11
Roemenië						
70.000	Romania Government International Bond	USD	3,000%	27-02-2027	64.120	0,04
80.000	Romania Government International Bond	EUR	2,124%	16-07-2031	66.818	0,05
70.000	Romania Government International Bond	EUR	2,000%	28-01-2032	56.556	0,04
					187.494	0,13
Zuid-Korea						
260.000	Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd.	USD	4,250%	27-07-2027	253.057	0,18
Spanje						
200.000	Banco Santander SA	USD	2,746%	28-05-2025	190.260	0,14
200.000	Banco Santander SA	USD	4,250%	11-04-2027	189.782	0,14
200.000	Banco Santander SA	USD	3,306%	27-06-2029	177.934	0,13
200.000	Banco Santander SA	USD	6,921%	08-08-2033	199.104	0,14
150.000	Telefonica Emisiones SA	USD	4,665%	06-03-2038	130.536	0,09
					887.616	0,64

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Obligaties van supranationale organisaties						
45.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	3,400%	01-05-2030	39.645	0,03
155.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	2,650%	15-02-2032	125.056	0,09
110.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.—Series WI	USD	2,500%	11-05-2031	89.493	0,06
					254.194	0,18
Zwitserland						
155.000	UBS Group AG	USD	4,550%	17-04-2026	150.871	0,11
200.000	UBS Group AG ^(a)	USD	2,746%	11-02-2033	156.084	0,11
					306.955	0,22
Verenigd Koninkrijk						
225.000	Barclays PLC	USD	2,852%	07-05-2026	214.547	0,16
725.000	HSBC Holdings PLC	USD	3,803%	11-03-2025	720.280	0,52
200.000	NatWest Group PLC	USD	4,269%	22-03-2025	198.774	0,14
250.000	NatWest Group PLC	USD	3,754%	01-11-2029	240.678	0,17
65.000	Royalty Pharma PLC	USD	1,200%	02-09-2025	60.044	0,04
					1.434.323	1,03
Verenigde Staten						
285.000	AbbVie, Inc.	USD	3,200%	14-05-2026	273.648	0,20
110.000	AbbVie, Inc.	USD	4,300%	14-05-2036	101.066	0,07
95.000	AbbVie, Inc.	USD	4,050%	21-11-2039	81.864	0,06
65.000	AbbVie, Inc.	USD	4,700%	14-05-2045	58.804	0,04
40.000	Adventist Health System	USD	2,952%	01-03-2029	35.227	0,03
200.000	Agree LP	USD	4,800%	01-10-2032	182.406	0,13
95.000	Air Lease Corp.	USD	2,300%	01-02-2025	90.958	0,06
80.000	Air Lease Corp.	USD	3,375%	01-07-2025	76.811	0,05
80.000	Air Lease Corp.	USD	2,875%	15-01-2026	75.290	0,05
80.000	Air Lease Corp.	USD	3,750%	01-06-2026	76.155	0,05
205.000	Amazon.com, Inc.	USD	4,800%	05-12-2034	206.205	0,15
15.000	Ameren Corp.	USD	3,500%	15-01-2031	13.282	0,01
30.000	American Electric Power Co., Inc.	USD	2,300%	01-03-2030	24.902	0,02
530.000	American Express Co.	USD	5,043%	01-05-2034	512.012	0,37
15.000	American Homes 4 Rent LP	USD	4,900%	15-02-2029	14.409	0,01
55.000	American Homes 4 Rent LP	USD	2,375%	15-07-2031	43.217	0,03
80.000	American Tower Corp.	USD	2,400%	15-03-2025	76.742	0,05
287.000	Amgen, Inc.	USD	5,250%	02-03-2030	288.894	0,21
301.000	Amgen, Inc.	USD	5,250%	02-03-2033	297.912	0,21
440.000	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,700%	01-02-2036	419.170	0,30
64.000	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,900%	01-02-2046	59.231	0,04
45.000	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc.	USD	4,700%	01-02-2036	42.892	0,03
95.000	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc.	USD	4,900%	01-02-2046	87.731	0,06
15.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,750%	23-01-2029	14.970	0,01
80.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	8,200%	15-01-2039	101.503	0,07
35.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	5,450%	23-01-2039	35.179	0,03
15.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,950%	15-01-2042	14.213	0,01
125.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,600%	15-04-2048	111.981	0,08
45.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,500%	01-06-2050	39.750	0,03
175.000	Arch Capital Finance LLC	USD	4,011%	15-12-2026	167.758	0,12
110.000	Archer-Daniels-Midland Co.	USD	2,900%	01-03-2032	94.775	0,07
200.000	Ashtead Capital, Inc. ^(a)	USD	2,450%	12-08-2031	156.570	0,11
286.000	AT&T, Inc.	USD	2,300%	01-06-2027	260.346	0,19
15.000	AT&T, Inc.	USD	1,650%	01-02-2028	13.071	0,01
65.000	AT&T, Inc.	USD	2,750%	01-06-2031	54.674	0,04
683.000	AT&T, Inc.	USD	2,550%	01-12-2033	531.770	0,38
55.000	AT&T, Inc.	USD	4,900%	15-08-2037	50.175	0,04
120.000	AT&T, Inc.	USD	4,850%	01-03-2039	107.927	0,08
65.000	AT&T, Inc.	USD	3,500%	01-06-2041	48.326	0,03
300.000	AT&T, Inc.	USD	5,150%	15-11-2046	267.357	0,19
106.000	AutoNation, Inc.	USD	4,500%	01-10-2025	103.353	0,07
30.000	AutoNation, Inc.	USD	1,950%	01-08-2028	24.864	0,02
45.000	AutoNation, Inc.	USD	4,750%	01-06-2030	41.841	0,03
170.000	Bank of America Corp.	USD	5,080%	20-01-2027	168.093	0,12
80.000	Bank of America Corp.	USD	3,593%	21-07-2028	74.712	0,05
420.000	Bank of America Corp.	USD	5,202%	25-04-2029	413.427	0,30
15.000	Bank of America Corp.	USD	2,496%	13-02-2031	12.469	0,01
80.000	Bank of America Corp.	USD	2,592%	29-04-2031	66.566	0,05
190.000	Bank of America Corp.	USD	1,898%	23-07-2031	149.940	0,11
220.000	Bank of America Corp.	USD	1,922%	24-10-2031	172.388	0,12
65.000	Bank of America Corp.	USD	2,651%	11-03-2032	52.946	0,04

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
210.000	Bank of America Corp.	USD	2,299%	21-07-2032	165.157	0,12
95.000	Bank of America Corp.	USD	2,972%	04-02-2033	77.596	0,06
370.000	Bank of America Corp.	USD	4,571%	27-04-2033	339.675	0,24
82.000	Bank of America Corp.	USD	5,015%	22-07-2033	77.917	0,06
155.000	Bank of America Corp.	USD	2,482%	21-09-2036	117.569	0,08
615.000	Bank of America Corp.—Series L	USD	4,183%	25-11-2027	585.997	0,42
20.000	Bank of New York Mellon Corp.	USD	4,596%	26-07-2030	19.217	0,01
230.000	Banner Health	USD	2,338%	01-01-2030	193.198	0,14
65.000	Becton Dickinson & Co.	USD	2,823%	20-05-2030	56.262	0,04
505.000	Berry Global, Inc.	USD	1,570%	15-01-2026	463.378	0,33
80.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	2,950%	15-03-2032	68.938	0,05
125.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	3,250%	01-08-2042	91.745	0,07
125.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	6,250%	15-11-2053	136.784	0,10
45.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,050%	15-06-2048	36.342	0,03
60.000	Capital One Financial Corp.	USD	3,300%	30-10-2024	58.497	0,04
220.000	Carrier Global Corp.	USD	2,493%	15-02-2027	201.771	0,14
80.000	Cencora, Inc.	USD	3,450%	15-12-2027	75.728	0,05
140.000	Centene Corp.	USD	2,625%	01-08-2031	111.758	0,08
30.000	CenterPoint Energy, Inc.	USD	2,950%	01-03-2030	25.806	0,02
285.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	3,750%	15-02-2028	264.936	0,19
30.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	5,375%	01-04-2038	26.053	0,02
175.000	Cigna Group	USD	4,125%	15-11-2025	171.022	0,12
300.000	Cigna Group	USD	2,375%	15-03-2031	246.897	0,18
80.000	Cigna Group	USD	4,800%	15-08-2038	74.001	0,05
95.000	Cigna Group	USD	4,900%	15-12-2048	84.214	0,06
125.000	Citigroup, Inc.	USD	4,600%	09-03-2026	122.010	0,09
95.000	Citigroup, Inc.	USD	3,400%	01-05-2026	90.716	0,06
220.000	Citigroup, Inc.	USD	4,450%	29-09-2027	210.443	0,15
395.000	Citigroup, Inc.	USD	3,668%	24-07-2028	370.206	0,26
45.000	Citigroup, Inc.	USD	2,976%	05-11-2030	38.934	0,03
220.000	Citigroup, Inc.	USD	3,057%	25-01-2033	180.708	0,13
190.000	Citigroup, Inc.	USD	4,910%	24-05-2033	179.014	0,13
155.000	Colgate-Palmolive Co.	USD	3,250%	15-08-2032	138.702	0,10
65.000	Comcast Corp.	USD	3,950%	15-10-2025	63.664	0,05
155.000	Comcast Corp.	USD	3,150%	01-03-2026	149.215	0,11
43.000	Comcast Corp.	USD	3,300%	01-02-2027	40.960	0,03
65.000	Comcast Corp.	USD	3,150%	15-02-2028	60.733	0,04
125.000	Comcast Corp.	USD	4,150%	15-10-2028	120.849	0,09
45.000	Comcast Corp.	USD	4,250%	15-10-2030	42.933	0,03
15.000	Comcast Corp.	USD	3,750%	01-04-2040	12.222	0,01
15.000	Comcast Corp.	USD	3,400%	15-07-2046	10.862	0,01
15.000	Comcast Corp.	USD	4,700%	15-10-2048	13.421	0,01
170.000	CommonSpirit Health	USD	3,910%	01-10-2050	122.415	0,09
365.000	CommonSpirit Health	USD	6,461%	01-11-2052	387.167	0,28
65.000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,400%	15-11-2025	63.734	0,05
65.000	Constellation Brands, Inc.	USD	3,600%	15-02-2028	61.086	0,04
45.000	Constellation Brands, Inc.	USD	3,150%	01-08-2029	40.513	0,03
125.000	Constellation Brands, Inc.	USD	2,250%	01-08-2031	100.757	0,07
220.000	CSX Corp.	USD	3,800%	01-03-2028	210.786	0,15
125.000	CSX Corp.	USD	4,100%	15-11-2032	116.329	0,08
125.000	CubeSmart LP	USD	4,000%	15-11-2025	120.949	0,09
140.000	CubeSmart LP	USD	2,500%	15-02-2032	110.436	0,08
410.000	CVS Health Corp.	USD	2,125%	15-09-2031	325.360	0,23
293.000	CVS Health Corp.	USD	4,780%	25-03-2038	263.659	0,19
20.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,850%	15-07-2025	20.105	0,01
15.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,020%	15-06-2026	15.165	0,01
15.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,200%	15-07-2030	15.623	0,01
80.000	Discover Financial Services	USD	3,750%	04-03-2025	77.480	0,06
125.000	Dollar Tree, Inc.	USD	4,000%	15-05-2025	121.804	0,09
95.000	Dominion Energy, Inc.	USD	3,071%	15-08-2024	93.077	0,07
300.000	Duke Energy Corp.	USD	3,150%	15-08-2027	278.718	0,20
45.000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4,493%	15-11-2025	44.292	0,03
15.000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	5,419%	15-11-2048	14.689	0,01
65.000	Entergy Corp.	USD	2,950%	01-09-2026	60.828	0,04
30.000	Exelon Corp.	USD	4,050%	15-04-2030	27.861	0,02
19.000	Expedia Group, Inc.	USD	4,625%	01-08-2027	18.521	0,01
65.000	Expedia Group, Inc.	USD	3,800%	15-02-2028	61.124	0,04
15.000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250%	15-02-2030	13.250	0,01
11.000	Expedia Group, Inc.	USD	2,950%	15-03-2031	9.293	0,01

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
350.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	3,500%	01-09-2032	317.984	0,23
1.080.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,750%	10-12-2032	1.071.382	0,77
400.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,250%	15-05-2029	434.392	0,31
5.580.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,875%	05-08-2030	4.401.727	3,15
55.000	Fifth Third Bancorp	USD	2,375%	28-01-2025	52.884	0,04
250.000	First-Citizens Bank & Trust Co.	USD	2,969%	27-09-2025	242.520	0,17
110.000	FirstEnergy Corp.	USD	2,650%	01-03-2030	93.160	0,07
45.000	FirstEnergy Corp.—Series B	USD	2,250%	01-09-2030	36.603	0,03
45.000	Fiserv, Inc.	USD	4,200%	01-10-2028	42.964	0,03
45.000	Fox Corp.	USD	4,030%	25-01-2024	44.876	0,03
270.000	General Electric Co.	USD	5,875%	14-01-2038	283.773	0,20
95.000	General Mills, Inc.	USD	4,200%	17-04-2028	91.910	0,07
15.000	General Motors Co.	USD	4,000%	01-04-2025	14.642	0,01
125.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	4,300%	13-07-2025	121.827	0,09
250.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	1,500%	10-06-2026	225.002	0,16
436.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	2,700%	10-06-2031	350.125	0,25
105.000	HCA, Inc.	USD	3,500%	01-09-2030	92.444	0,07
140.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,900%	15-10-2025	138.680	0,10
20.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	6,350%	15-10-2045	20.377	0,01
30.000	Home Depot, Inc.	USD	3,900%	06-12-2028	28.894	0,02
175.000	Home Depot, Inc.	USD	3,250%	15-04-2032	155.570	0,11
95.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	4,000%	15-05-2025	92.254	0,07
155.000	Hyatt Hotels Corp.	USD	1,800%	01-10-2024	150.054	0,11
105.000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,700%	14-08-2033	106.202	0,08
220.000	Intel Corp.	USD	5,200%	10-02-2033	222.966	0,16
30.000	Intuit, Inc.	USD	1,350%	15-07-2027	26.552	0,02
95.000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,300%	15-11-2028	81.331	0,06
335.000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,000%	15-08-2031	254.024	0,18
110.000	ITC Holdings Corp.	USD	3,350%	15-11-2027	102.466	0,07
203.000	J M Smucker Co.	USD	5,900%	15-11-2028	207.976	0,15
500.000	J M Smucker Co.	USD	6,200%	15-11-2033	521.580	0,37
155.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,023%	05-12-2024	155.000	0,11
125.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,960%	29-01-2027	120.976	0,09
125.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,625%	01-12-2027	118.245	0,08
30.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,452%	05-12-2029	28.756	0,02
15.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,493%	24-03-2031	14.208	0,01
30.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,956%	13-05-2031	25.590	0,02
205.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,963%	25-01-2033	169.424	0,12
230.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,586%	26-04-2033	214.183	0,15
190.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,912%	25-07-2033	180.815	0,13
110.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,882%	24-07-2038	92.433	0,07
7.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4,417%	25-05-2025	6.892	0,00
270.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4,597%	25-05-2028	264.867	0,19
15.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,800%	01-05-2050	11.216	0,01
345.000	Kinder Morgan, Inc.	USD	4,300%	01-03-2028	332.197	0,24
130.000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	3,750%	01-04-2030	119.632	0,09
85.000	Lennar Corp.	USD	4,750%	29-11-2027	83.293	0,06
30.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	3,100%	03-05-2027	28.271	0,02
140.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	1,700%	15-09-2028	120.715	0,09
110.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	1,700%	15-10-2030	87.931	0,06
125.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	3,000%	15-10-2050	79.051	0,06
95.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	4,250%	01-04-2052	74.909	0,05
200.000	M&T Bank Corp.	USD	5,053%	27-01-2034	179.104	0,13
30.000	Marathon Petroleum Corp.	USD	3,625%	15-09-2024	29.472	0,02
155.000	Marriott International, Inc.	USD	5,000%	15-10-2027	154.138	0,11
175.000	Marriott International, Inc.—Series HH	USD	2,850%	15-04-2031	146.123	0,10
140.000	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	4,375%	15-03-2029	136.340	0,10
330.000	Masco Corp.	USD	1,500%	15-02-2028	281.893	0,20
98.000	McDonald's Corp.	USD	4,600%	09-09-2032	96.046	0,07
15.000	McDonald's Corp.	USD	4,450%	01-09-2048	12.907	0,01
15.000	McDonald's Corp.	USD	4,200%	01-04-2050	12.271	0,01
300.000	Meta Platforms, Inc.	USD	3,500%	15-08-2027	287.394	0,21
110.000	Micron Technology, Inc.	USD	2,703%	15-04-2032	88.145	0,06
45.000	Morgan Stanley	USD	2,720%	22-07-2025	44.066	0,03
15.000	Morgan Stanley	USD	4,000%	23-07-2025	14.666	0,01
278.000	Morgan Stanley	USD	5,050%	28-01-2027	275.328	0,20
242.000	Morgan Stanley	USD	3,950%	23-04-2027	229.883	0,16
345.000	Morgan Stanley	USD	5,164%	20-04-2029	339.470	0,24
30.000	Morgan Stanley	USD	4,431%	23-01-2030	28.462	0,02
330.000	Morgan Stanley	USD	2,699%	22-01-2031	279.041	0,20
45.000	Morgan Stanley	USD	3,622%	01-04-2031	39.975	0,03

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
110.000	Morgan Stanley	USD	1,794%	13-02-2032	84.345	0,06
190.000	Morgan Stanley	USD	4,889%	20-07-2033	178.070	0,13
235.000	Morgan Stanley	USD	2,484%	16-09-2036	177.970	0,13
95.000	MPLX LP	USD	2,650%	15-08-2030	79.509	0,06
30.000	MPLX LP	USD	4,500%	15-04-2038	25.518	0,02
30.000	MPLX LP	USD	5,500%	15-02-2049	27.205	0,02
15.000	Nasdaq, Inc.	USD	3,250%	28-04-2050	9.879	0,01
25.000	Nature Conservancy—Series A	USD	1,304%	01-07-2028	20.844	0,01
170.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	1,900%	15-06-2028	147.067	0,11
155.000	NiSource, Inc.	USD	3,490%	15-05-2027	146.370	0,10
15.000	NiSource, Inc.	USD	3,600%	01-05-2030	13.474	0,01
45.000	NNN REIT, Inc.	USD	3,900%	15-06-2024	44.522	0,03
95.000	NNN REIT, Inc.	USD	4,000%	15-11-2025	91.947	0,07
81.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	7,875%	15-09-2031	89.615	0,06
175.000	Oracle Corp.	USD	4,500%	06-05-2028	170.947	0,12
31.000	Oracle Corp.	USD	2,950%	01-04-2030	27.180	0,02
220.000	Oracle Corp.	USD	4,650%	06-05-2030	212.628	0,15
345.000	Oracle Corp.	USD	2,875%	25-03-2031	295.506	0,21
315.000	Oracle Corp.	USD	6,250%	09-11-2032	332.136	0,24
191.000	Oracle Corp.	USD	4,900%	06-02-2033	183.761	0,13
285.000	Oracle Corp.	USD	6,900%	09-11-2052	318.331	0,23
65.000	Oracle Corp.	USD	3,850%	01-04-2060	44.702	0,03
175.000	PayPal Holdings, Inc.	USD	1,650%	01-06-2025	165.741	0,12
65.000	PayPal Holdings, Inc.	USD	2,650%	01-10-2026	60.973	0,04
30.000	PayPal Holdings, Inc.	USD	2,850%	01-10-2029	26.649	0,02
15.000	Phillips 66	USD	3,850%	09-04-2025	14.687	0,01
30.000	Phillips 66	USD	1,300%	15-02-2026	27.493	0,02
30.000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.	USD	3,800%	15-09-2030	26.774	0,02
45.000	Progress Energy, Inc.	USD	7,000%	30-10-2031	49.247	0,04
45.000	Prologis LP	USD	1,750%	01-07-2030	36.001	0,03
155.000	Prologis LP	USD	4,625%	15-01-2033	147.411	0,11
110.000	Realty Income Corp.	USD	4,625%	01-11-2025	108.324	0,08
30.000	Realty Income Corp.	USD	3,400%	15-01-2028	27.888	0,02
270.000	Retail Opportunity Investments Partnership LP	USD	6,750%	15-10-2028	271.426	0,19
680.000	RTX Corp.	USD	6,100%	15-03-2034	713.150	0,51
50.000	Rush Obligated Group—Series 2020	USD	3,922%	15-11-2029	46.209	0,03
80.000	S&P Global, Inc.—Series WI	USD	4,250%	01-05-2029	77.939	0,06
455.000	ServiceNow, Inc.	USD	1,400%	01-09-2030	362.808	0,26
45.000	Sherwin-Williams Co.	USD	3,450%	01-06-2027	42.659	0,03
250.000	Sherwin-Williams Co.	USD	2,950%	15-08-2029	223.555	0,16
45.000	Southern California Edison Co.—Series A	USD	4,200%	01-03-2029	42.758	0,03
155.000	Southern Co.	USD	3,250%	01-07-2026	147.430	0,11
110.000	Spirit Realty LP	USD	3,400%	15-01-2030	96.615	0,07
55.000	Stanford Health Care—Series 2020	USD	3,310%	15-08-2030	48.864	0,03
142.000	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	4,250%	15-11-2028	134.789	0,10
125.000	Starbucks Corp.	USD	4,000%	15-11-2028	120.354	0,09
20.000	Steel Dynamics, Inc.	USD	2,400%	15-06-2025	19.023	0,01
45.000	Steel Dynamics, Inc.	USD	1,650%	15-10-2027	39.239	0,03
15.000	Sysco Corp.	USD	4,450%	15-03-2048	12.307	0,01
15.000	Sysco Corp.	USD	6,600%	01-04-2050	16.473	0,01
110.000	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	3,700%	14-04-2027	104.877	0,07
70.000	Targa Resources Corp.	USD	4,200%	01-02-2033	61.854	0,04
15.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	4,100%	15-08-2047	12.512	0,01
15.000	Time Warner Cable LLC	USD	5,875%	15-11-2040	12.946	0,01
63.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500%	15-04-2025	61.304	0,04
65.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	1,500%	15-02-2026	59.891	0,04
74.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750%	15-04-2027	70.551	0,05
175.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,050%	15-02-2028	154.115	0,11
107.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,875%	15-04-2030	98.301	0,07
155.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,875%	15-02-2031	131.474	0,09
175.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500%	15-04-2031	154.525	0,11
600.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,200%	15-01-2033	590.826	0,42
30.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,000%	15-02-2041	21.208	0,01
515.000	Truist Financial Corp.	USD	5,867%	08-06-2034	502.449	0,36
30.000	UDR, Inc.	USD	2,100%	01-08-2032	22.403	0,02
140.000	Union Pacific Corp.	USD	2,800%	14-02-2032	118.805	0,08
5.390.000	Schatkistwaarden/-obligaties van de Verenigde Staten	USD	4,375%	31-07-2026	4.869.739	3,49
290.000	Schatkistwaarden/-obligaties van de Verenigde Staten	USD	2,875%	15-05-2028	272.679	0,20
980.000	Schatkistwaarden/-obligaties van de Verenigde Staten	USD	2,875%	15-08-2028	918.788	0,66
840.000	Schatkistwaarden/-obligaties van de Verenigde Staten	USD	4,375%	15-11-2039	819.131	0,59
630.000	Schatkistwaarden/-obligaties van de Verenigde Staten	USD	3,125%	15-11-2041	511.087	0,37

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
780.000	Schatkistwaarden/-obligaties van de Verenigde Staten	USD	0,000%	15-05-2042	639.600	0,46
1.190.000	Schatkistwaarden/-obligaties van de Verenigde Staten	USD	2,750%	15-08-2042	900.867	0,64
740.000	Schatkistwaarden/-obligaties van de Verenigde Staten	USD	2,750%	15-11-2042	558.237	0,40
720.000	Schatkistwaarden/-obligaties van de Verenigde Staten	USD	4,000%	15-11-2042	655.931	0,47
2.490.000	Schatkistwaarden/-obligaties van de Verenigde Staten	USD	2,375%	15-11-2049	1.650.014	1,18
2.590.000	Schatkistwaarden/-obligaties van de Verenigde Staten	USD	2,000%	15-02-2050	1.570.592	1,12
1.410.000	United States Treasury Strip Coupon	USD	0,000%	15-02-2040	644.797	0,46
2.650.000	United States Treasury Strip Coupon	USD	0,000%	15-05-2040	1.196.673	0,86
330.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,300%	15-02-2030	336.824	0,24
600.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,350%	15-02-2033	613.344	0,44
110.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,875%	15-02-2053	117.102	0,08
166.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,050%	15-04-2053	157.600	0,11
510.000	US Bancorp	USD	5,836%	12-06-2034	502.885	0,36
95.000	Ventas Realty LP	USD	3,500%	01-02-2025	92.352	0,07
140.000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,550%	21-03-2031	116.283	0,08
140.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,812%	15-03-2039	128.510	0,09
180.000	VICI Properties LP	USD	4,750%	15-02-2028	170.640	0,12
45.000	VMware, Inc.	USD	1,800%	15-08-2028	38.625	0,03
155.000	VMware, Inc.	USD	2,200%	15-08-2031	122.746	0,09
380.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	6,412%	15-03-2026	380.433	0,27
95.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,054%	15-03-2029	87.801	0,06
535.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,279%	15-03-2032	472.662	0,34
95.000	Waste Management, Inc.	USD	3,150%	15-11-2027	89.147	0,06
285.000	Waste Management, Inc.	USD	1,150%	15-03-2028	245.120	0,18
50.000	Wells Fargo & Co.	USD	3,750%	24-01-2024	49.857	0,04
190.000	Wells Fargo & Co.	USD	3,000%	23-10-2026	178.036	0,13
190.000	Wells Fargo & Co.	USD	4,300%	22-07-2027	182.387	0,13
372.000	Wells Fargo & Co.	USD	4,897%	25-07-2033	348.263	0,25
80.000	Wells Fargo & Co.	USD	5,013%	04-04-2051	71.422	0,05
65.000	Western Midstream Operating LP	USD	3,100%	01-02-2025	63.051	0,04
30.000	Western Midstream Operating LP	USD	3,950%	01-06-2025	29.146	0,02
15.000	Western Midstream Operating LP	USD	5,450%	01-04-2044	12.844	0,01
110.000	Williams Cos., Inc.	USD	4,000%	15-09-2025	107.129	0,08
155.000	Williams Cos., Inc.	USD	5,650%	15-03-2033	155.501	0,11
30.000	Willis North America, Inc.	USD	2,950%	15-09-2029	26.293	0,02
80.000	Workday, Inc.	USD	3,500%	01-04-2027	75.969	0,05
45.000	Workday, Inc.	USD	3,800%	01-04-2032	40.072	0,03
20.000	WP Carey, Inc.	USD	4,600%	01-04-2024	19.893	0,01
20.000	WP Carey, Inc.	USD	4,000%	01-02-2025	19.581	0,01
30.000	WP Carey, Inc.	USD	3,850%	15-07-2029	27.190	0,02
30.000	WP Carey, Inc.	USD	2,400%	01-02-2031	24.256	0,02
300.000	Xcel Energy, Inc.	USD	3,350%	01-12-2026	284.067	0,20
					58.532.831	41,90
TOTAAL OBLIGATIES						
(kostprijs USD 75.123.675)					65.565.403	46,94
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS						
(kostprijs USD 75.123.675)					65.565.403	46,94
Overdraagbare effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties – 3,90%						
Bermuda						
100.000	Bacardi Ltd. ^(a)	USD	5,300%	15-05-2048	89.950	0,06
Kaaimaneilanden						
110.000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	4,250%	15-04-2026	104.851	0,07
Frankrijk						
250.000	BPCE SA ^(a)	USD	2,277%	20-01-2032	191.355	0,14
Nederland						
345.000	Cooperatieve Rabobank UA ^(a)	USD	3,649%	06-04-2028	322.503	0,23
200.000	JDE Peet's NV ^(a)	USD	1,375%	15-01-2027	176.056	0,13
					498.559	0,36
Noorwegen						
202.000	Aker BP ASA ^(a)	USD	2,000%	15-07-2026	184.272	0,13
Zwitserland						
250.000	UBS Group AG ^(a)	USD	4,194%	01-04-2031	224.537	0,16

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigd Koninkrijk						
30.000	CSL Finance PLC ^(a)	USD	3,850%	27-04-2027	28.807	0,02
200.000	Weir Group PLC ^(a)	USD	2,200%	13-05-2026	183.608	0,13
					212.415	0,15
Verenigde Staten						
80.000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950%	30-01-2026	72.951	0,05
45.000	Black Knight InfoServ LLC ^(a)	USD	3,625%	01-09-2028	41.832	0,03
93.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	4,150%	15-04-2032	84.299	0,06
225.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	2,600%	15-02-2033	177.376	0,13
80.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,469%	15-04-2034	66.525	0,05
487.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137%	15-11-2035	379.534	0,27
30.000	California Statewide Communities Development Authority	USD	1,877%	01-02-2031	24.063	0,02
290.000	Carrier Global Corp. ^(a)	USD	5,900%	15-03-2034	298.648	0,21
200.000	City of San Francisco CA Public Utilities Commission Water Revenue Class B	USD	6,000%	01-11-2040	208.776	0,15
275.000	Columbia Pipelines Operating Co. LLC ^(a)	USD	6,036%	15-11-2033	277.527	0,20
95.000	CoStar Group, Inc. ^(a)	USD	2,800%	15-07-2030	78.072	0,06
15.000	Great-West Lifeco Finance 2018 LP ^(a)	USD	4,047%	17-05-2028	14.281	0,01
95.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	1,832%	15-10-2027	81.601	0,06
175.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	2,300%	01-11-2030	139.387	0,10
25.000	Metropolitan Transportation Authority Class A2	USD	5,989%	15-11-2030	25.902	0,02
200.000	Metropolitan Transportation Authority Class C2	USD	5,175%	15-11-2049	183.655	0,13
25.000	Municipal Improvement Corp. of Los Angeles	USD	1,831%	01-11-2029	20.831	0,01
155.000	Municipal Improvement Corp. of Los Angeles Class A	USD	2,074%	01-11-2030	126.967	0,09
245.000	Netflix, Inc. ^(a)	USD	4,875%	15-06-2030	240.943	0,17
5.000	New Jersey Turnpike Authority Class B	USD	1,483%	01-01-2028	4.376	0,00
65.000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue Class B2	USD	3,590%	01-08-2027	62.226	0,04
25.000	Port of Oakland	USD	1,949%	01-05-2028	22.087	0,02
35.000	San Francisco Municipal Transportation Agency	USD	1,302%	01-03-2028	30.089	0,02
25.000	San Jose Financing Authority	USD	1,862%	01-06-2030	20.411	0,01
280.000	State Board of Administration Finance Corp.	USD	2,154%	01-07-2030	231.619	0,17
120.000	State of California	USD	7,500%	01-04-2034	141.112	0,10
45.000	State of California	USD	7,625%	01-03-2040	53.955	0,04
64.615	State of Illinois	USD	6,630%	01-02-2035	66.026	0,05
205.714	State of Illinois	USD	7,350%	01-07-2035	217.568	0,16
35.000	State of Maryland Department of Transportation	USD	1,303%	01-08-2028	29.755	0,02
485.000	Veralto Corp. ^(a)	USD	5,450%	18-09-2033	482.929	0,35
45.000	Vistra Operations Co. LLC ^(a)	USD	3,550%	15-07-2024	44.155	0,03
					3.949.478	2,83
TOTAAL OBLIGATIES					5.455.417	3,90
(kostprijs USD 5.941.378)						
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden – 43,38%						
Verenigde Staten						
411	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,270%	15-05-2024	408	0,00
1.456	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,500%	01-03-2027	1.454	0,00
49.326	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	15-12-2028	49.983	0,04
250.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,450%	01-12-2032	237.184	0,17
800.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,450%	01-12-2032	751.710	0,54
759	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-08-2033	763	0,00
57.475	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,965%	25-01-2034	57.757	0,04
2.399	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-12-2034	2.410	0,00
4.923	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-12-2034	4.951	0,00
3.714	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-12-2035	3.698	0,00
4.422	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-02-2037	4.448	0,00
1.123	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-06-2039	1.118	0,00
10.231	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-06-2039	10.239	0,01
145.013	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,321%	25-01-2042	144.702	0,10
56.609	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	7,321%	25-04-2042	57.345	0,04
254.909	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-08-2048	244.370	0,18
62.886	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-11-2048	59.792	0,04
1.002.238	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-12-2048	951.990	0,68
103.775	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-02-2049	98.508	0,07
47.506	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01-07-2049	42.439	0,03
287.745	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-08-2049	273.760	0,20
568.993	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01-09-2049	490.465	0,35
823.555	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01-03-2050	760.578	0,55
1.585.140	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-03-2050	1.512.020	1,08
19.853	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	8,121%	25-10-2050	20.201	0,01

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwarde USD	% van eigen vermogen
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
937.865	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500%	01-02-2051	768.035	0,55
2.842.455	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000%	01-05-2051	2.225.933	1,59
2.666.367	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500%	01-05-2051	2.184.671	1,57
840.078	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500%	01-09-2051	687.171	0,49
840.911	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500%	01-09-2051	688.904	0,49
491.768	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000%	01-11-2051	384.161	0,28
354.260	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000%	01-12-2051	276.389	0,20
73.722	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-04-2052	69.138	0,05
574.849	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-06-2052	541.672	0,39
271.954	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-06-2052	265.128	0,19
631.668	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-07-2052	615.813	0,44
922.603	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01-08-2052	790.659	0,57
922.926	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000%	01-12-2052	936.483	0,67
1.969.942	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-05-2053	1.867.946	1,34
3.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	2,500%	13-12-2053	2.430.117	1,74
4.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	3,000%	13-12-2053	3.373.438	2,42
2.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	5,500%	13-12-2053	1.971.641	1,41
3.205	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	01-03-2031	3.195	0,00
25.650	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	25-07-2042	27.501	0,02
4.760	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	25-10-2042	5.072	0,00
6.577	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-01-2043	5.879	0,00
12.534	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-01-2043	11.207	0,01
7.697	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-03-2043	6.893	0,01
60.613	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-03-2043	53.630	0,04
20.102	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-03-2043	17.792	0,01
7.593	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-04-2043	6.753	0,01
17.839	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-04-2043	15.782	0,01
14.352	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-04-2043	12.694	0,01
9.814	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-04-2043	8.691	0,01
73.874	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-04-2043	65.381	0,05
9.853	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-05-2043	8.714	0,01
36.639	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-05-2043	32.401	0,02
41.375	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-05-2043	36.616	0,03
537.611	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-12-2044	503.220	0,36
1.669.070	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-07-2045	1.506.249	1,08
826.402	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-01-2046	770.570	0,55
59.402	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-06-2047	55.323	0,04
178.961	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-01-2048	166.506	0,12
141.106	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-02-2048	131.241	0,09
131.915	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-02-2048	122.611	0,09
208.931	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-02-2048	194.194	0,14
154.247	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-03-2048	143.367	0,10
358.667	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-08-2048	341.245	0,24
70.201	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-11-2048	66.747	0,05
223.784	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01-11-2048	220.475	0,16
17.087	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-03-2049	16.230	0,01
3.196	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-06-2049	3.036	0,00
461.614	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-07-2049	412.374	0,30
328.794	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-08-2049	293.722	0,21
80.085	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-10-2049	75.969	0,05
579.851	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-12-2049	496.128	0,36
2.871.332	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000%	01-10-2050	2.254.687	1,61
2.871.019	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000%	01-11-2050	2.258.359	1,62
978.472	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01-11-2050	863.962	0,58
74.909	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01-03-2051	61.813	0,04
303.341	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-05-2051	289.124	0,21
847.970	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01-09-2051	694.687	0,50
93.446	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01-09-2051	76.876	0,06
373.422	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01-10-2051	307.204	0,22
390.502	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01-11-2051	321.012	0,23
952.736	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000%	01-01-2052	744.037	0,53
1.547.289	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000%	01-02-2052	1.207.046	0,86
888.688	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01-08-2052	863.604	0,62
929.061	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01-09-2052	924.277	0,66
1.938.739	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-09-2062	1.684.670	1,21
728	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,500%	15-12-2028	742	0,00
313	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,500%	15-09-2029	314	0,00
3.010	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,500%	15-12-2029	3.041	0,00
521	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15-11-2032	521	0,00
1.577	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15-11-2032	1.568	0,00
768	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15-01-2033	763	0,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
2.427	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15-02-2033	2.429	0,00
1.450	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15-03-2033	1.451	0,00
1.243	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15-03-2033	1.244	0,00
2.108	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15-07-2033	2.108	0,00
1.507	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15-07-2033	1.513	0,00
1.181	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15-08-2033	1.182	0,00
504	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15-09-2033	502	0,00
1.213	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15-04-2034	1.204	0,00
1.020	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15-05-2034	1.021	0,00
10.596	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15-09-2034	10.613	0,01
1.956	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15-09-2034	1.945	0,00
12.497	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15-12-2034	12.507	0,01
10.477	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15-01-2035	10.488	0,01
3.264	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	15-03-2038	3.239	0,00
48.623	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	15-05-2041	47.343	0,03
285.777	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-01-2045	268.830	0,19
134.230	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-06-2045	127.139	0,09
224.182	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-07-2045	210.887	0,15
90.295	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-10-2045	84.884	0,06
179.045	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-04-2047	162.276	0,12
221.239	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-12-2047	200.333	0,14
115.681	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-02-2048	111.447	0,08
60.636	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-07-2048	59.726	0,04
105.628	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-08-2048	101.003	0,07
60.264	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-08-2048	59.359	0,04
492.698	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-09-2048	471.124	0,34
105.492	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-10-2048	103.908	0,07
195.767	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-11-2048	192.827	0,14
56.858	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-12-2048	56.139	0,04
72.220	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-01-2049	71.218	0,05
150.059	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-02-2049	139.848	0,10
110.797	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-03-2049	105.876	0,08
199.955	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-03-2049	197.180	0,14
134.736	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-05-2049	125.441	0,09
170.866	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-08-2049	168.300	0,12
1.936.303	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20-10-2049	1.694.334	1,21
206.996	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-10-2049	197.932	0,14
186.720	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-12-2049	178.457	0,13
164.760	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20-01-2050	144.118	0,10
829.061	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20-03-2050	724.440	0,52
1.792.173	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,000%	20-08-2051	1.440.605	1,03
228.475	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-09-2051	188.310	0,14
566.901	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-11-2051	468.835	0,34
826.772	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20-11-2051	717.782	0,51
324.332	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-12-2051	268.227	0,19
314.313	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-12-2051	258.959	0,19
974.049	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-01-2052	802.205	0,57
1.884.982	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-02-2053	1.694.951	1,21
2.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,000%	20-12-2053	1.614.479	1,16
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,000%	20-12-2053	865.449	0,62
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,000%	20-12-2053	1.006.728	0,72
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,500%	20-12-2053	1.015.703	0,73
					60.594.355	43,38
TOTAAL ACTIVAGEDEKTE SCHULDVERPLICHTINGEN VAN SEMIOVERHEDEN (kostprijs USD 64.365.391)					60.594.355	43,38
Activagedekte schuldverplichtingen, niet van semioverheden – 12,25%						
Bermuda						
1.700.000	RR 25 Ltd. 2023-25A Class A1 ^(a)	USD	6,543%	15-04-2036	1.703.254	1,22
Kaaimaneilanden						
1.100.000	ICG US CLO Ltd. 2017-1A Class ARR ^(a)	USD	6,822%	28-07-2034	1.084.762	0,77
350.000	Marble Point CLO XIV Ltd. 2018-2A Class A1R ^(a)	USD	6,868%	20-01-2032	347.303	0,25
482.518	MF1 Ltd. 2021-FL6 Class A ^(a)	USD	6,545%	16-07-2036	475.958	0,34
1.000.000	Trinitas CLO VI Ltd. 2017-6A Class ARR ^(a)	USD	6,923%	25-01-2034	993.793	0,71
375.000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Class A1N ^(a)	USD	7,007%	20-01-2034	372.912	0,27
					3.274.728	2,34
Ierland						
1.000.000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC Class A	EUR	4,995%	15-04-2034	1.068.797	0,77

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Activagedekte schuldverplichtingen, niet van semioverheden – (vervolg)						
Jersey						
1.000.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Class AN ^(a)	USD	6,573%	16-04-2036	1.001.960	0,72
1.150.000	Halsey Point CLO 7 Ltd. Class A ^(a)	USD	7,509%	20-07-2036	1.159.364	0,83
800.000	Invesco US CLO Ltd. 2023-2A Class A ^(a)	USD	6,656%	21-04-2036	801.685	0,57
650.000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Class A ^(a)	USD	7,037%	20-04-2036	654.229	0,47
275.000	Silver Point CLO 1 Ltd. 2022-1A Class A1 ^(a)	USD	7,776%	20-01-2036	277.367	0,20
1.000.000	Trysail CLO 2022-1A Ltd. Class A ^(a)	USD	8,066%	20-10-2033	1.008.991	0,72
					4.903.596	3,51
Luxemburg						
100.000	Compartment VCL 40	EUR	4,969%	21-08-2029	109.178	0,08
Nederland						
400.000	Hill FL 2023-1 BV Class A	EUR	4,485%	18-05-2031	437.909	0,31
Verenigde Staten						
150.000	Bank 2017-BNK6 Class A4	USD	3,254%	15-07-2060	138.629	0,10
600.000	Bank 2018-BNK13 Class A5	USD	4,217%	15-08-2061	562.771	0,40
250.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Class A5	USD	4,314%	15-12-2051	235.360	0,17
500.000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 Class A3	USD	3,865%	10-01-2048	476.370	0,34
350.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 Class A5	USD	3,717%	15-09-2048	335.763	0,24
800.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-C4 Class A4	USD	3,471%	12-10-2050	731.235	0,52
425.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Class A4	USD	4,009%	10-03-2051	395.315	0,28
475.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 Class A4	USD	4,412%	10-11-2051	433.765	0,31
114.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Class 1M2 ^(a)	USD	6,865%	25-10-2041	114.184	0,08
90.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Class 1M2 ^(a)	USD	6,965%	25-12-2041	89.077	0,06
62.916	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Class 2M1 ^(a)	USD	7,221%	25-04-2042	63.359	0,05
73.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Class 2M2 ^(a)	USD	8,315%	25-04-2042	74.066	0,05
6.991	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 2003-AR9 Class 2A2	USD	5,084%	25-03-2033	6.535	0,00
500.000	CSAIL 2015-C3 Commercial Mortgage Trust Class A4	USD	3,718%	15-08-2048	477.796	0,34
500.000	CSAIL 2018-CX11 Commercial Mortgage Trust Class A4	USD	3,766%	15-04-2051	470.733	0,34
350.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Class A4	USD	3,430%	10-08-2050	317.079	0,23
10.815	HarborView Mortgage Loan Trust 2005-16 Class 2A1A	USD	5,686%	19-01-2036	10.755	0,01
15.016	Impac CMB Trust Series 2004-10 Class 2A	USD	6,095%	25-03-2035	13.621	0,01
10.064	Impac CMB Trust Series 2004-8 Class 1A	USD	6,159%	25-10-2034	9.724	0,01
275.000	Louisiana Local Government Environmental Facilities & Community Development Authority 2022-ELL Class A3	USD	4,275%	01-02-2036	258.246	0,19
150.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 Class B	USD	4,668%	15-10-2048	138.936	0,10
257.694	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Class A ^(a)	USD	6,585%	25-09-2065	258.005	0,19
					5.611.324	4,02
TOTAAL ACTIVAGEDEKTE SCHULDVERPLICHTINGEN NIET VAN SEMIOVERHEDEN (kostprijs USD 17.312.460)					17.108.786	12,25
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GERELEMENTEERDE MARKT (kostprijs USD 87.619.229)					83.158.558	59,53
Overige overdraagbare effecten						
Obligaties – 0,26%						
Verenigde Staten						
355.000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	6,200%	21-09-2030	361.454	0,26
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 354.130)					361.454	0,26
TOTAAL OVERIGE OVERDRAAGBARE EFFECTEN (kostprijs USD 354.130)					361.454	0,26
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs USD 163.097.034)					149.085.415	106,73
Gedekte termijntransacties met hypotheekgedekte effecten – (10,80%)						
(3.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,000%	13-12-2053	(2.723.437)	(1,95)
(6.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,500%	13-12-2053	(5.618.438)	(4,02)
(1.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	5,000%	13-12-2053	(962.734)	(0,69)
(4.000.000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,000%	13-12-2053	(3.109.633)	(2,22)
(1.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,500%	20-12-2053	(834.942)	(0,60)
(1.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,500%	20-12-2053	(893.772)	(0,64)
(1.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,500%	20-12-2053	(946.104)	(0,68)
					(15.089.060)	(10,80)
TOTAAL GEDEKTE TERMIJNCONTRACTEN MET HYPOTHEEKGEDEKTE EFFECTEN (kostprijs USD (14.813.789))					(15.089.060)	(10,80)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Futures – 0,03%

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
EUR					
1	German Federal Republic Bonds 30YR Futures 07/12/2023	Long	141.097	2.291	0,00
USD					
22	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long	2.415.875	7.039	0,00
67	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024	Long	13.700.453	27.349	0,02
69	US Treasury Notes 5YR Futures 28/03/2024	Long	7.372.758	39.380	0,03
42	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long	5.179.125	55.365	0,04
			28.668.211	129.133	0,09
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES				131.424	0,09

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
EUR					
2	German Federal Republic Bonds 10YR Futures 07/12/2023	Long	288.107	(763)	(0,00)
(14)	German Federal Republic Bonds 5Y Futures 07/12/2023	Short	(1.793.309)	(8.782)	(0,00)
			(1.505.202)	(9.545)	(0,00)
USD					
(26)	US Treasury Long Bond Futures 19/03/2024	Short	(3.030.625)	(29.788)	(0,02)
(56)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short	(6.362.125)	(50.359)	(0,04)
			(9.392.750)	(80.147)	(0,06)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURES				(89.692)	(0,06)

Valutatermijncontracten – (0,06%)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
AUD	186.551	USD	119.735	20-12-2023	3.277	0,00
CAD	246.525	USD	178.605	20-12-2023	2.885	0,00
CHF	888.714	USD	1.006.067	20-12-2023	10.886	0,01
EUR	169.804	USD	182.084	20-12-2023	3.287	0,00
GBP	134.117	USD	164.929	20-12-2023	4.436	0,00
NOK	1.169.775	USD	104.639	20-12-2023	4.205	0,00
NZD	204.207	USD	120.860	20-12-2023	4.521	0,01
SEK	1.409.996	USD	129.524	20-12-2023	4.879	0,01
USD	321.727	NOK	3.437.048	20-12-2023	1.920	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					40.296	0,03

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	1.549.435	EUR	1.459.265	06-12-2023	(42.602)	(0,03)
JPY	114.467.142	USD	789.812	20-12-2023	(16.212)	(0,01)
USD	327.076	AUD	510.163	20-12-2023	(9.327)	(0,01)
USD	472.239	CAD	643.915	20-12-2023	(1.807)	(0,00)
USD	400.526	CHF	354.873	20-12-2023	(5.553)	(0,00)
USD	468.318	EUR	435.719	20-12-2023	(7.346)	(0,01)
USD	426.888	GBP	342.339	20-12-2023	(5.424)	(0,00)
USD	259.368	JPY	38.485.620	20-12-2023	(728)	(0,00)
USD	327.000	NZD	555.232	20-12-2023	(13.906)	(0,01)
USD	346.149	SEK	3.840.721	20-12-2023	(19.955)	(0,02)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					(122.860)	(0,09)

Opties – (0,04%)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Niet-gerealiseerde winst(verlies) USD	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Gekochte opties						
EUR						
750.000	Call op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 01-12-2023	Uitoefenprijs 1,98	(17.066)	0	0,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Opties – (vervolg)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Gekochte opties – (vervolg)						
USD						
3.330.000	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 01-12-2023	Uitoefenprijs 5,15	(5.540)	287	0,00
3.330.000	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 01-12-2023	Uitoefenprijs 5,65	(666)	0	0,00
				(6.206)	287	0,00
TOTAAL GEKOCHTE OPTIES (kostprijs USD 23.560)					287	0,00
Geschreven opties						
EUR						
(5.770.000)	Call op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 14-03-2024	Uitoefenprijs 3,72	(9.882)	(23.020)	(0,02)
(5.770.000)	Call op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 14-03-2024	Uitoefenprijs 3,74	(11.372)	(24.153)	(0,02)
(300.000)	Call op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 01-12-2023	Uitoefenprijs 1,48	16.938	(0)	(0,00)
(5.770.000)	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 14-03-2024	Uitoefenprijs 3,72	9.559	(3.578)	(0,00)
(5.770.000)	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 14-03-2024	Uitoefenprijs 3,74	9.515	(3.266)	(0,00)
				14.758	(54.017)	(0,04)
USD						
(6.660.000)	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 01-12-2023	Uitoefenprijs 5,40	4.703	(1)	(0,00)
TOTAAL GESCHREVEN OPTIES (kostprijs USD (73.480))					(54.018)	(0,04)
TOTAAL OPTIES (kostprijs USD (49.920))					(53.731)	(0,04)

Swaps – 0,21%

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
Renteswaps						
11.105.000	Vast 4,000%	Variabel (AUD op 3 maand BBSW)	AUD	20-12-2025	17.481	0,01
4.870.000	Variabel (CAD op 1 maand CORRA)	Vast 3,750%	CAD	20-12-2025	35.483	0,03
10.000	Variabel (CAD op 1 maand CORRA)	Vast 3,250%	CAD	20-12-2033	159	0,00
240.000	Variabel (CHF op 1 maand SARON)	Vast 1,750%	CHF	20-12-2033	4.806	0,00
5.220.000	Variabel (EUR op 3 maand EURIBOR)	Vast 3,720%	EUR	18-03-2025	7.472	0,01
4.030.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,000%	EUR	20-10-2027	43.016	0,03
4.660.000	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	Vast 2,673%	EUR	22-04-2028	19.098	0,01
1.840.000	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	Vast 3,000%	EUR	19-10-2028	16.016	0,01
280.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,000%	EUR	10-11-2033	947	0,00
180.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,250%	EUR	20-12-2033	4.619	0,00
8.230.000	Vast 1,452%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	10-08-2042	116.065	0,08
1.280.000	Vast 2,000%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	17-05-2053	25.692	0,02
130.000	Vast 2,500%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	10-11-2053	157	0,00
1.380.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 5,250%	GBP	20-12-2025	11.927	0,01
710.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 4,750%	GBP	20-12-2028	14.430	0,01
30.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 4,250%	GBP	20-12-2033	1.250	0,00
468.180.000	Vast 0,500%	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	JPY	03-08-2028	8.974	0,01
198.000.000	Vast 1,250%	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	JPY	03-08-2033	4.663	0,00
7.000.000	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	Vast 1,000%	JPY	20-12-2033	1.193	0,00
48.248.220	Variabel (NOK op 6 maand NIBOR)	Vast 4,750%	NOK	20-12-2025	25.329	0,02
1.080.000	Variabel (NZD op 3 maand NZDBB)	Vast 4,750%	NZD	20-12-2033	14.262	0,01
57.960.000	Variabel (SEK op 3 maand STIBOR)	Vast 4,000%	SEK	20-12-2025	49.379	0,04
100.000	Vast 3,500%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	19-04-2025	1.177	0,00
1.800.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,750%	USD	20-12-2028	38.100	0,03
2.740.000	Vast 2,680%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	28-07-2032	88.551	0,06
3.540.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 4,306%	USD	05-10-2033	71.443	0,05
1.160.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,500%	USD	20-12-2033	16.180	0,01
6.680.000	Vast 2,080%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	28-07-2047	75.172	0,06
5.330.000	Vast 2,564%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	11-05-2053	107.607	0,08
NIET-GEREALISEERDE WINST OP RENTESWAPS					820.648	0,59
Kredietwaps						
1.435.000	Vast 1,000%	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 34 Version 1 Index)	USD	20-06-2025	24	0,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Swaps – (vervolg)

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
Kredietswaps – (vervolg)						
300.000	Variabel (General Electric Co.)	Vast 1,000%	USD	20-06-2026	2.930	0,00
3.759.946	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	24.802	0,02
NIET-GEREALISEERDE WINST OP KREDIETSWAPS					27.756	0,02
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPS					848.404	0,61

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
Renteswaps						
540.000	Variabel (AUD op 6 maand BBSW)	Vast 4,500%	AUD	20-12-2033	(2.439)	(0,00)
3.100.000	Vast 1,750%	Variabel (CHF op 1 maand SARON)	CHF	20-12-2025	(7.697)	(0,01)
6.350.000	Vast 3,500%	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	EUR	20-12-2025	(41.490)	(0,03)
4.660.000	Vast 2,852%	Variabel (EUR op 3 maand EURIBOR)	EUR	22-04-2028	(20.859)	(0,02)
200.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2033	(3.909)	(0,00)
3.220.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 2,152%	EUR	09-08-2037	(21.628)	(0,02)
4.810.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 1,051%	EUR	11-08-2047	(61.022)	(0,04)
240.000	Vast 2,500%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2053	(3.798)	(0,00)
225.240.000	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	Vast 0,500%	JPY	02-08-2026	(3.060)	(0,00)
1.311.000.000	Vast 0,500%	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	JPY	20-12-2028	(47.523)	(0,03)
96.630.000	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	Vast 1,250%	JPY	02-08-2033	(3.510)	(0,00)
215.000.000	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	Vast 1,500%	JPY	03-08-2038	(9.572)	(0,01)
4.800.000	Vast 4,000%	Variabel (NOK op 6 maand NIBOR)	NOK	20-12-2033	(18.868)	(0,01)
9.960.000	Vast 3,250%	Variabel (SEK op 3 maand STIBOR)	SEK	20-12-2033	(33.053)	(0,02)
2.037.256	Vast 4,250%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	20-12-2025	(8.886)	(0,01)
6.730.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 2,910%	USD	28-07-2037	(157.719)	(0,11)
5.630.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,391%	USD	10-05-2038	(94.261)	(0,07)
860.000	Vast 4,428%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	05-10-2038	(11.129)	(0,01)
1.770.000	Vast 3,614%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	15-11-2053	(6.345)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP RENTESWAPS					(556.768)	(0,40)
TOTAAL NIET-GEREALISEERD VERLIES OP SWAPS					(556.768)	(0,40)

MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 148.233.325) **134.193.428** **96,07**

OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA **5.486.296** **3,93**

EIGEN VERMOGEN **139.679.724** **100,00**

	Marktwaaarde USD	% van Eigen vermogen
TOTAAL BELEGGINGEN		
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 163.097.034)	149.085.415	106,73
Marktwaaarde van gedekte termijntransacties met hypotheekgedekte effecten (kostprijs USD (14.813.789))	(15.089.060)	(10,80)
Niet-gerealiseerde winst op futures	131.424	0,09
Niet-gerealiseerd verlies op futures	(89.692)	(0,06)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	40.296	0,03
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	(122.860)	(0,09)
Marktwaaarde van gekochte opties (kostprijs USD 23.560)	287	0,00
Marktwaaarde van geschreven opties (kostprijs USD (73.480))	(54.018)	(0,04)
Niet-gerealiseerde winst op swaps	848.404	0,61
Niet-gerealiseerd verlies op swaps	(556.768)	(0,40)
Overige activa en passiva	5.486.296	3,93
Eigen vermogen	139.679.724	100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Goldman Sachs & Co. LLC.

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Royal Bank of Canada en State Street Bank & Trust.

De tegenpartijen voor opties waren Citibank NA en Morgan Stanley & Co. International PLC.

De tegenpartijen voor swaps waren Credit Suisse en Merrill Lynch International.

⁽⁹⁾ 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs						
Obligaties – 6,38%						
Verenigde Staten						
6.000.000	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	19-12-2023	5.984.170	2,54
6.000.000	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	16-01-2024	5.959.543	2,53
3.070.000	Schatkistwaarden/-obligaties van de Verenigde Staten	USD	4,375%	30-11-2028	3.080.913	1,31
					15.024.626	6,38
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 15.007.628)					15.024.626	6,38
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 15.007.628)						
					15.024.626	6,38
Overdraagbare effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden – 113,67%						
Verenigde Staten						
481	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-02-2024	483	0,00
5.318	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-04-2025	5.166	0,00
5.765	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01-10-2026	5.768	0,00
13.316	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,000%	15-07-2027	13.560	0,01
6.462	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-11-2029	6.342	0,00
1.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,350%	01-12-2029	965.872	0,41
41.751	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,000%	15-09-2030	42.445	0,02
46.749	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	15-07-2031	47.917	0,02
92.306	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	15-08-2031	94.536	0,04
1.125.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,450%	01-12-2032	1.067.329	0,45
1.100.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,450%	01-12-2032	1.033.601	0,44
30.663	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000%	01-08-2033	30.873	0,01
63.861	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,965%	25-01-2034	64.174	0,03
54.543	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,212%	01-07-2034	54.891	0,02
159.375	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,500%	01-07-2035	136.596	0,06
168	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-08-2035	164	0,00
611	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-09-2035	593	0,00
9.822	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-09-2035	9.545	0,00
2.363.518	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,500%	01-10-2035	2.025.675	0,86
38.999	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-12-2035	38.826	0,02
76.442	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-12-2035	76.775	0,03
113.873	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-07-2036	114.368	0,05
69.031	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-01-2037	69.424	0,03
3.123	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-01-2038	3.037	0,00
5.539	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-09-2038	5.361	0,00
1.491	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-02-2039	1.442	0,00
258	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-02-2039	250	0,00
882	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-02-2039	854	0,00
992	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-03-2039	960	0,00
66.070	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-04-2039	63.464	0,03
1.971	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-05-2039	1.907	0,00
3.377	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-05-2039	3.270	0,00
631	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-05-2039	611	0,00
160	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-05-2039	155	0,00
229	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-05-2039	222	0,00
583	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-05-2039	564	0,00
2.335	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-06-2039	2.261	0,00
9.195	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-06-2039	8.901	0,00
12.768	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-06-2039	12.362	0,01
1.358	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-07-2039	1.352	0,00
987	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-09-2039	956	0,00
5.590	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01-06-2040	5.272	0,00
1.277	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-06-2040	1.237	0,00
23.966	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01-02-2041	22.542	0,01
12.494	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01-02-2041	11.782	0,01
14.594	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-02-2041	14.046	0,01
924	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-04-2041	895	0,00
609	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-05-2041	590	0,00
1.244	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-05-2041	1.205	0,00
16.247	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-05-2041	16.248	0,01
927	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-06-2041	898	0,00
1.731	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-06-2041	1.677	0,00
1.936	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-08-2041	1.876	0,00
7.766	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-08-2041	7.522	0,00
10.126	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-09-2041	9.808	0,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
3.089	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,00%	01-11-2041	2.907	0,00
199.393	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,321%	25-01-2042	198.966	0,09
6.392	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01-03-2042	6.191	0,00
1.161	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01-03-2042	1.125	0,00
110.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	8,815%	25-03-2042	114.145	0,05
168.495	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	7,321%	25-04-2042	170.687	0,07
108.071	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50%	01-06-2042	98.604	0,04
180.448	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01-06-2042	173.584	0,07
252.047	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,115%	15-06-2042	26.455	0,01
17.264	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00%	01-08-2042	15.391	0,01
20.298	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00%	01-08-2042	18.030	0,01
9.841	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00%	01-08-2042	8.737	0,00
43.136	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50%	01-08-2042	39.507	0,02
16.496	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00%	01-10-2042	14.621	0,01
25.366	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50%	01-10-2042	23.094	0,01
57.010	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50%	01-10-2042	51.815	0,02
40.367	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50%	01-10-2042	36.689	0,02
37.837	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00%	01-11-2042	33.630	0,01
110.335	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00%	01-11-2042	97.722	0,04
4.344	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00%	01-11-2042	3.961	0,00
17.238	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00%	01-11-2042	15.276	0,01
272.538	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00%	01-11-2042	242.896	0,10
65.497	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50%	01-11-2042	59.561	0,03
28.132	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00%	01-12-2042	24.974	0,01
27.361	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00%	01-12-2042	24.282	0,01
21.155	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00%	01-12-2042	18.694	0,01
116.593	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00%	01-12-2042	103.321	0,04
6.535	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00%	01-12-2042	5.834	0,00
19.768	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00%	01-12-2042	17.453	0,01
14.064	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00%	01-12-2042	12.477	0,01
26.925	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00%	01-12-2042	23.925	0,01
16.895	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00%	01-12-2042	15.052	0,01
7.922	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00%	01-12-2042	7.047	0,00
14.107	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00%	01-01-2043	12.467	0,01
26.962	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00%	01-01-2043	24.073	0,01
9.950	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00%	01-01-2043	8.870	0,00
571.516	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50%	01-08-2043	521.492	0,22
236.699	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,00%	01-08-2043	221.260	0,09
218.904	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,00%	01-01-2044	205.948	0,09
308.797	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,611%	15-03-2044	27.146	0,01
270.271	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50%	01-06-2044	246.568	0,11
36.324	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	15-10-2044	7.567	0,00
11.310	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50%	01-02-2045	10.290	0,01
9.790	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50%	01-02-2045	8.907	0,00
34.605	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50%	01-03-2045	31.486	0,01
7.416	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50%	01-08-2045	6.690	0,00
9.058	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50%	01-09-2045	8.171	0,00
18.655	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50%	01-11-2045	16.828	0,01
1.838.095	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00%	01-01-2046	1.628.927	0,69
110.577	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50%	01-03-2046	100.057	0,04
291.668	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50%	01-03-2046	263.904	0,11
267.704	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50%	01-05-2046	241.900	0,10
56.181	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50%	01-05-2046	50.520	0,02
385.655	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,565%	15-05-2046	37.976	0,02
671.668	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50%	01-06-2046	611.570	0,26
273.380	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50%	01-06-2046	245.833	0,11
119.579	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50%	01-07-2046	107.717	0,05
18.856	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50%	01-10-2046	16.944	0,01
15.748	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50%	01-12-2046	14.152	0,01
442.656	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,00%	01-02-2047	414.039	0,18
3.867.842	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00%	01-05-2047	3.358.001	1,43
1.305.895	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50%	01-06-2047	1.173.611	0,50
5.895	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,00%	01-06-2047	5.491	0,00
57.394	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50%	01-12-2047	51.683	0,02
1.025.033	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,50%	25-12-2047	882.474	0,38
105.396	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,00%	01-04-2048	97.962	0,04
226.412	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01-06-2048	215.626	0,09
1.339.378	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,50%	25-06-2048	1.125.844	0,48
330.853	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01-11-2048	314.266	0,13
903.831	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,00%	01-01-2049	838.952	0,36
162.766	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50%	01-07-2049	145.403	0,06

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
865.323	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,00%	01-07-2049	803.213	0,34
222.315	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50%	01-08-2049	198.601	0,09
1.706.980	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00%	01-09-2049	1.471.395	0,63
413.061	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01-01-2050	392.947	0,17
9.121	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01-02-2050	8.649	0,00
1.472.934	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00%	01-03-2050	1.261.997	0,54
823.555	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,00%	01-03-2050	760.578	0,32
26.054	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01-06-2050	24.460	0,01
169.924	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,00%	25-09-2050	33.691	0,01
57.950	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	8,12%	25-10-2050	58.964	0,03
114.294	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,50%	01-11-2050	94.276	0,04
188.344	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,00%	15-12-2050	176.649	0,08
8.291.914	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,00%	01-01-2051	6.509.036	2,76
2.813.597	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,50%	01-02-2051	2.304.106	0,98
4.441.535	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,50%	01-05-2051	3.636.176	1,54
1.719.907	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,50%	25-10-2051	190.819	0,08
871.567	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,50%	01-11-2051	710.478	0,30
1.037.095	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,00%	01-06-2052	1.013.694	0,43
1.640.304	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,00%	01-07-2052	1.601.969	0,68
922.603	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00%	01-08-2052	790.659	0,34
787.615	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,00%	01-11-2052	795.412	0,33
1.119.418	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,00%	01-12-2052	1.136.537	0,49
931.917	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,00%	01-01-2053	942.111	0,40
4.924.856	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01-05-2053	4.669.865	1,98
996.634	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,50%	01-11-2053	1.022.147	0,43
4.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	2,00%	18-12-2038	3.493.711	1,48
6.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	3,50%	13-12-2052	5.260.078	2,23
3.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	1,50%	13-12-2053	2.215.051	0,94
17.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	2,50%	13-12-2053	13.770.665	5,85
11.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	3,00%	13-12-2053	9.276.953	3,94
8.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	5,50%	13-12-2053	7.886.562	3,35
9.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	6,00%	13-12-2053	9.028.125	3,83
6.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	7,00%	16-01-2054	6.145.833	2,61
16	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,00%	01-12-2023	16	0,00
1.182	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,00%	01-04-2024	1.187	0,00
11.282	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,00%	01-07-2027	11.292	0,01
49.907	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	8,50%	25-06-2030	52.539	0,02
93.124	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,50%	01-07-2030	87.390	0,04
893.814	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,50%	01-09-2031	805.573	0,34
4.877.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,50%	01-05-2032	4.359.460	1,85
48.528	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,82%	01-06-2033	49.001	0,02
16.980	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,25%	01-12-2033	17.125	0,01
674.955	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,50%	01-06-2035	578.484	0,25
407.823	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,50%	25-07-2035	415.183	0,18
1.093.641	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,50%	01-08-2035	937.326	0,40
804.253	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,50%	01-12-2035	689.278	0,29
436.665	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,50%	01-02-2036	374.225	0,16
150.670	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-07-2036	145.279	0,06
10.139	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-12-2036	9.785	0,00
1.487	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-03-2039	1.432	0,00
1.894	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-05-2039	1.823	0,00
5.931	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-05-2039	5.712	0,00
9.241	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-05-2039	8.900	0,00
13.803	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-06-2039	13.293	0,01
4.323	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	01-08-2039	4.073	0,00
9.635	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-08-2039	9.280	0,00
4.934	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-08-2039	4.742	0,00
1.828	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	01-09-2039	1.722	0,00
5.005	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-09-2039	4.843	0,00
8.772	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-10-2039	8.491	0,00
9.185	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-02-2040	8.842	0,00
3.698	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-03-2040	3.580	0,00
2.426	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-04-2040	2.347	0,00
45.388	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-04-2040	43.946	0,02
9.283	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-06-2040	8.925	0,00
444.342	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,00%	25-10-2040	22.623	0,01
5.109	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-12-2040	4.941	0,00
40.503	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-01-2041	38.873	0,02
8.507	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-04-2041	8.162	0,00
5.840	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-04-2041	5.606	0,00
20.720	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01-06-2041	20.060	0,01

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
226.582	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	25-06-2041	226.879	0,10
22.488	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-07-2041	21.567	0,01
61.963	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-08-2041	59.459	0,03
14.494	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-08-2041	13.903	0,01
79.513	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-09-2041	76.256	0,03
15.033	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-09-2041	14.403	0,01
30.497	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-10-2041	27.849	0,01
43.997	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-10-2041	42.156	0,02
237.409	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	25-10-2041	235.753	0,10
58.134	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-11-2041	55.827	0,02
50.324	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-12-2041	48.441	0,02
19.681	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-01-2042	17.998	0,01
9.274	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-01-2042	8.472	0,00
17.203	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-01-2042	16.511	0,01
24.844	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-01-2042	24.047	0,01
158.074	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,515%	25-02-2042	13.172	0,01
208.157	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-03-2042	195.485	0,08
3.230	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-03-2042	3.091	0,00
48.183	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-04-2042	45.255	0,02
130.263	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-04-2042	126.001	0,05
3.231	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-04-2042	3.125	0,00
3.787	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-05-2042	3.467	0,00
26.110	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-07-2042	23.663	0,01
23.768	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-07-2042	21.584	0,01
128.251	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	25-07-2042	137.507	0,06
72.380	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-09-2042	64.248	0,03
7.586	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-09-2042	6.957	0,00
14.796	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-09-2042	13.447	0,01
51.521	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-10-2042	46.850	0,02
4.128	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-10-2042	3.750	0,00
28.557	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	25-10-2042	30.430	0,01
8.028	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-11-2042	7.294	0,00
3.997	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-12-2042	3.531	0,00
9.382	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-12-2042	8.353	0,00
8.524	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-12-2042	7.688	0,00
11.465	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-12-2042	10.235	0,01
21.579	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-12-2042	19.657	0,01
16.552	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-01-2043	14.796	0,01
11.664	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-01-2043	10.303	0,01
31.543	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-01-2043	28.205	0,01
9.265	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-01-2043	8.192	0,00
10.369	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-01-2043	9.172	0,00
4.423	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-01-2043	4.014	0,00
21.501	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-02-2043	19.150	0,01
14.868	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-02-2043	13.572	0,01
106.818	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-02-2043	96.872	0,04
69.029	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-02-2043	62.726	0,03
73.561	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-03-2043	65.881	0,03
8.128	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-03-2043	7.190	0,00
7.755	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-03-2043	6.909	0,00
63.383	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-03-2043	57.628	0,03
86.335	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-03-2043	78.538	0,03
8.942	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-03-2043	8.149	0,00
11.060	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-03-2043	10.076	0,00
19.109	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-04-2043	16.996	0,01
8.374	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-04-2043	7.385	0,00
12.771	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-04-2043	11.297	0,01
44.895	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-04-2043	39.717	0,02
36.118	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-04-2043	31.946	0,01
161.659	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-04-2043	147.426	0,06
38.024	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-05-2043	33.723	0,01
94.170	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-05-2043	83.282	0,04
34.570	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-05-2043	30.509	0,01
11.083	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-05-2043	10.065	0,00
8.921	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-05-2043	8.098	0,00
25.171	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-05-2043	22.944	0,01
1.870.439	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-05-2043	1.696.822	0,72
16.806	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-06-2043	14.827	0,01
11.675	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-06-2043	10.324	0,01
140.028	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-06-2043	127.760	0,05
106.049	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-06-2043	96.286	0,04

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
8.147	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-07-2043	7.193	0,00
113.435	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-07-2043	103.006	0,04
114.990	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-07-2043	104.654	0,05
133.828	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-07-2043	121.522	0,05
27.914	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-07-2043	25.353	0,01
34.092	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-07-2043	30.987	0,01
11.277	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-07-2043	10.243	0,01
225.444	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-07-2043	204.239	0,09
6.025	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-08-2043	5.495	0,00
99.151	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-08-2043	90.077	0,04
1.488	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01-09-2043	1.472	0,00
12.630	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-03-2044	12.142	0,01
1.443.822	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	25-04-2044	1.278.459	0,54
7.211	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-08-2044	6.593	0,00
5.690	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-09-2044	5.209	0,00
20.227	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-10-2044	18.399	0,01
10.833	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-12-2044	9.779	0,00
806.417	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-12-2044	754.830	0,32
8.604	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-01-2045	7.818	0,00
33.460	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-03-2045	30.285	0,01
9.386	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-03-2045	8.529	0,00
26.219	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-03-2045	23.824	0,01
157.687	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-05-2045	143.429	0,06
17.909	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-05-2045	16.158	0,01
9.015	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-05-2045	8.157	0,00
660.780	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,157%	25-05-2045	44.819	0,02
1.025.911	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-06-2045	986.887	0,42
8.355	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-07-2045	7.547	0,00
12.736	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-07-2045	11.525	0,01
834.535	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-07-2045	753.125	0,32
695.976	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-08-2045	651.020	0,28
7.016	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-08-2045	6.745	0,00
182.030	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-11-2045	169.516	0,07
738.977	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-11-2045	710.141	0,30
826.401	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-01-2046	770.570	0,33
131.428	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-03-2046	119.544	0,05
63.802	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-03-2046	59.368	0,03
55.072	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-03-2046	51.268	0,02
21.174	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-04-2046	19.259	0,01
464.730	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-05-2046	419.369	0,18
325.356	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-06-2046	295.836	0,13
66.143	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-06-2046	61.548	0,03
76.043	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-07-2046	66.329	0,03
115.265	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-07-2046	100.363	0,04
272.817	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-07-2046	261.441	0,11
105.023	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-08-2046	91.429	0,04
19.529	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-08-2046	18.170	0,01
45.817	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-09-2046	39.852	0,02
11.253	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-10-2046	9.870	0,00
121.989	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-10-2046	106.281	0,05
144.667	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-10-2046	133.844	0,06
22.929	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-10-2046	21.326	0,01
9.803	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-10-2046	9.486	0,00
101.456	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-11-2046	88.090	0,04
85.403	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-11-2046	74.106	0,03
8.418	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-11-2046	7.312	0,00
346.161	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-11-2046	301.412	0,13
425.542	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-12-2046	369.258	0,16
69.629	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-12-2046	60.590	0,03
64.274	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-12-2046	55.872	0,02
65.246	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-12-2046	56.683	0,02
10.160	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-02-2047	9.472	0,00
359.047	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-02-2047	345.051	0,15
27.341	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-03-2047	25.464	0,01
121.115	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-04-2047	112.800	0,05
8.452	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-06-2047	7.872	0,00
658.865	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-07-2047	629.950	0,27
15.123	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-09-2047	14.071	0,01
73.392	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01-09-2047	72.101	0,03
28.557	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-11-2047	26.551	0,01
20.005	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-01-2048	18.600	0,01

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Overzicht van beleggingen
per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwarde USD	% van eigen vermogen
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
265.195	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,721%	25-01-2048	25.432	0,01
28.678	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-02-2048	26.655	0,01
835.992	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-06-2048	749.839	0,32
12.130	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-06-2048	11.274	0,01
66.926	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-06-2048	63.738	0,03
10.362	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01-06-2048	10.165	0,00
253.629	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-07-2048	241.309	0,10
19.108	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-08-2048	18.180	0,01
376.214	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-11-2048	337.677	0,14
799.567	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01-11-2048	787.743	0,34
206.119	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-12-2048	195.785	0,08
18.866	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-01-2049	17.938	0,01
1.594.587	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	25-03-2049	1.365.124	0,58
405.986	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-04-2049	387.451	0,17
254.992	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-05-2049	235.414	0,10
347.161	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-07-2049	310.238	0,13
20.078	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-07-2049	19.121	0,01
374.916	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-01-2050	356.559	0,15
62.988	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-02-2050	59.811	0,03
146.225	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-02-2050	139.493	0,06
2.609.298	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01-06-2050	2.148.251	0,92
232.967	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	25-07-2050	46.885	0,02
886.790	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01-09-2050	733.417	0,31
17.008	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-09-2050	16.098	0,01
265.665	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-09-2050	252.345	0,11
157.809	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	25-09-2050	31.289	0,01
1.442.360	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000%	01-10-2050	1.132.596	0,48
1.836.857	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01-10-2050	1.524.334	0,65
3.693.019	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01-11-2050	3.055.455	1,30
4.253.547	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000%	01-12-2050	3.242.109	1,38
935.682	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01-12-2050	763.621	0,32
2.855.257	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000%	01-01-2051	2.242.055	0,95
48.730	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01-02-2051	40.196	0,02
12.678.418	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000%	01-05-2051	9.915.009	4,21
927.136	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-06-2051	885.811	0,38
1.374.229	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01-07-2051	1.131.156	0,48
2.459.798	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01-07-2051	2.014.371	0,86
1.378.493	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01-07-2051	1.132.825	0,48
1.407.927	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01-07-2051	1.149.950	0,49
379.135	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-10-2051	356.593	0,15
1.760.223	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01-12-2051	1.439.285	0,61
1.815.350	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01-07-2052	1.763.826	0,75
1.194.447	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01-11-2052	1.207.903	0,51
1.030.531	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-07-2056	939.307	0,40
1.521.136	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-07-2056	1.388.995	0,59
1.718.551	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-10-2056	1.504.085	0,64
2.908.587	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-09-2062	2.527.421	1,07
14.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,000%	13-12-2053	10.883.715	4,62
69	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625%	20-03-2024	69	0,00
806	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875%	20-04-2024	803	0,00
329	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875%	20-04-2024	327	0,00
158	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875%	20-05-2024	157	0,00
460	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875%	20-06-2024	457	0,00
1.110	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,875%	20-06-2024	1.103	0,00
455	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-06-2024	453	0,00
488	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625%	20-07-2024	485	0,00
859	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-07-2024	853	0,00
1.274	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625%	20-08-2024	1.263	0,00
847	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-08-2024	840	0,00
255	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625%	20-09-2024	252	0,00
411	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625%	20-09-2024	407	0,00
956	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20-11-2024	946	0,00
390	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20-12-2024	385	0,00
1.011	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-12-2024	1.002	0,00
692	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625%	20-01-2025	684	0,00
590	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625%	20-02-2025	583	0,00
2.376	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-05-2025	2.345	0,00
468	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000%	15-07-2025	467	0,00
2.701	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-07-2025	2.661	0,00
1.539	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,625%	20-02-2026	1.514	0,00
268	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000%	15-04-2026	268	0,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwarde USD	% van eigen vermogen
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
675	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-07-2036	702	0,00
738	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-08-2036	767	0,00
573	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-08-2036	590	0,00
1.851	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-08-2036	1.928	0,00
1.207	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-08-2036	1.255	0,00
962	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-08-2036	1.000	0,00
585	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-08-2036	607	0,00
300	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-08-2036	309	0,00
632	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-08-2036	653	0,00
479	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-08-2036	493	0,00
1.606	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-08-2036	1.668	0,00
474	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-08-2036	486	0,00
1.836	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-08-2036	1.908	0,00
794	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-08-2036	825	0,00
876	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-08-2036	909	0,00
325	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-08-2036	333	0,00
857	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-08-2036	885	0,00
177	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-08-2036	184	0,00
4.486	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-08-2036	4.571	0,00
128	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-08-2036	131	0,00
1.229	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-08-2036	1.278	0,00
729	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-08-2036	752	0,00
367	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-09-2036	381	0,00
1.130	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-09-2036	1.174	0,00
926	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-09-2036	946	0,00
771	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-09-2036	799	0,00
207	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-09-2036	215	0,00
3.144	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-09-2036	3.261	0,00
5.352	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-09-2036	5.559	0,00
7.146	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-09-2036	7.234	0,00
2.338	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-09-2036	2.423	0,00
988	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-09-2036	1.027	0,00
593	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-09-2036	615	0,00
1.366	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-09-2036	1.418	0,00
10.552	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-09-2036	10.934	0,01
379	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-09-2036	393	0,00
1.176	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-09-2036	1.223	0,00
2.737	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-09-2036	2.807	0,00
2.762	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-09-2036	2.856	0,00
1.071	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-09-2036	1.104	0,00
175	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-09-2036	182	0,00
1.636	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-09-2036	1.682	0,00
742	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-10-2036	773	0,00
636	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-10-2036	656	0,00
862	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-10-2036	895	0,00
1.070	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-10-2036	1.113	0,00
615	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-10-2036	639	0,00
1.556	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-10-2036	1.613	0,00
1.062	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-10-2036	1.104	0,00
1.094	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-10-2036	1.134	0,00
1.111	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-10-2036	1.158	0,00
3.528	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-10-2036	3.646	0,00
2.480	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-10-2036	2.550	0,00
906	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-10-2036	942	0,00
1.310	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-10-2036	1.361	0,00
693	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-11-2036	714	0,00
1.291	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-11-2036	1.342	0,00
924	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-11-2036	954	0,00
3.176	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-11-2036	3.284	0,00
393	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-11-2036	406	0,00
8.200	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-11-2036	8.353	0,00
2.041	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-11-2036	2.122	0,00
4.043	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-11-2036	4.204	0,00
2.925	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-11-2036	3.009	0,00
539	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-11-2036	553	0,00
1.103	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-11-2036	1.134	0,00
3.144	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-12-2036	3.265	0,00
3.223	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-12-2036	3.352	0,00
2.796	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-12-2036	2.908	0,00
975	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-12-2036	1.001	0,00
1.514	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-01-2037	1.573	0,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Overzicht van beleggingen
per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwarde USD	% van eigen vermogen
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
2.759	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-01-2037	2.869	0,00
314	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-01-2037	321	0,00
1.748	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-03-2037	1.815	0,00
2.544	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-04-2037	2.647	0,00
953	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-05-2037	978	0,00
1.014	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-08-2037	1.054	0,00
4.771	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-09-2037	4.966	0,00
7.630	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-10-2037	7.723	0,00
1.711	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-11-2037	1.782	0,00
751	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-11-2037	768	0,00
737	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-11-2037	767	0,00
2.539	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-05-2038	2.647	0,00
40.563	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15-01-2039	41.078	0,02
454	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-01-2039	467	0,00
738	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15-02-2039	762	0,00
84.406	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-01-2040	84.743	0,04
2.576	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-02-2041	2.420	0,00
631	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-10-2041	592	0,00
4.112	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-11-2041	3.856	0,00
66.098	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	15-02-2042	60.275	0,03
2.186	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-04-2042	2.048	0,00
1.381	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-10-2042	1.293	0,00
40.047	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	15-11-2042	36.515	0,02
12.349	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-12-2042	424	0,00
173.278	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,604%	20-08-2043	15.855	0,01
20.765	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-08-2043	19.408	0,01
1.942	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-03-2044	1.827	0,00
2.403	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-05-2044	2.260	0,00
93.401	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-07-2044	87.863	0,04
166.097	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-11-2044	156.247	0,07
7.237	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-04-2045	669	0,00
8.751	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-05-2045	946	0,00
25.305	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-05-2045	23.804	0,01
18.178	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-06-2045	2.596	0,00
252.792	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-06-2045	32.745	0,01
39.455	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-07-2045	37.115	0,02
116.482	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,796%	20-08-2045	11.164	0,01
1.105.232	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-08-2045	171.561	0,07
146.075	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,796%	20-09-2045	14.113	0,01
279.476	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-03-2046	270.558	0,12
733.678	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20-06-2046	646.043	0,28
306.893	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20-08-2046	270.102	0,12
808.545	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-09-2046	733.665	0,31
276.215	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-10-2046	250.545	0,11
372.337	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-12-2046	337.789	0,14
353.136	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-01-2047	320.710	0,14
381.835	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-02-2047	346.170	0,15
5.707	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-03-2047	5.175	0,00
181.379	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-03-2047	175.421	0,08
1.422.147	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-04-2047	1.288.950	0,55
9.761	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-05-2047	8.870	0,00
595.640	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-05-2047	572.950	0,24
172.919	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-06-2047	167.077	0,07
386.909	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,206%	20-07-2047	28.885	0,01
13.607	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-08-2047	12.329	0,01
21.065	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-08-2047	20.340	0,01
3.187	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-09-2047	2.886	0,00
5.265	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-10-2047	4.769	0,00
349.138	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-11-2047	316.159	0,14
668.631	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-12-2047	605.450	0,26
341.339	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,254%	20-01-2048	26.620	0,01
593.394	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-01-2048	537.344	0,23
115.636	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-05-2048	110.717	0,05
332.722	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,746%	20-06-2048	29.231	0,01
642.316	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-07-2048	599.427	0,26
200.084	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-07-2048	191.448	0,08
59.118	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-07-2048	58.230	0,03
451.856	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,746%	20-09-2048	41.170	0,02
1.059.492	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-09-2048	1.013.099	0,43
629.534	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-10-2048	620.080	0,26
295.795	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-11-2048	291.353	0,12

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
531.239	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-12-2048	524.518	0,22
230.300	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,596%	20-01-2049	19.757	0,01
28.321	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-01-2049	25.656	0,01
502.592	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-01-2049	482.225	0,21
600.238	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-02-2049	559.390	0,24
925.533	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-02-2049	884.428	0,38
395.442	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-03-2049	368.531	0,16
269.165	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-03-2049	257.210	0,11
730.788	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-03-2049	720.648	0,31
357.619	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-04-2049	332.947	0,14
193.690	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-05-2049	180.327	0,08
1.574.013	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20-07-2049	1.376.873	0,59
638.286	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20-08-2049	558.632	0,24
846.969	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-09-2049	766.111	0,33
1.552.626	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-10-2049	259.059	0,11
287.641	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-10-2049	275.046	0,12
115.073	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-12-2049	109.981	0,05
583.838	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-01-2050	528.092	0,22
1.077.907	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,604%	20-02-2050	104.350	0,04
574.915	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-02-2050	520.031	0,22
1.658.123	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20-03-2050	1.448.880	0,62
1.449.197	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,596%	20-04-2050	141.900	0,06
643.831	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-06-2050	128.242	0,06
994.493	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-10-2050	137.825	0,06
2.780.300	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,000%	20-11-2050	2.251.683	0,96
665.088	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20-01-2051	579.820	0,25
641.391	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-02-2051	580.013	0,25
900.023	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-06-2051	732.167	0,31
567.145	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20-06-2051	494.536	0,21
2.491.520	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20-06-2051	2.086.211	0,89
891.703	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20-07-2051	777.329	0,33
2.422.528	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20-07-2051	2.019.626	0,86
2.275.455	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,000%	20-08-2051	1.829.083	0,78
304.897	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-09-2051	251.296	0,11
492.362	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-09-2051	405.806	0,17
566.901	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-11-2051	468.835	0,20
1.653.543	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20-11-2051	1.435.563	0,61
324.332	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-12-2051	268.227	0,11
419.368	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-12-2051	345.513	0,15
1.684.641	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20-12-2051	1.460.061	0,62
974.049	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-01-2052	802.205	0,34
2.817.146	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-02-2053	2.357.206	1,00
7.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,000%	20-12-2053	5.650.675	2,40
7.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,500%	20-12-2053	5.844.592	2,48
5.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,000%	20-12-2053	4.858.362	2,06
6.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,500%	20-12-2053	5.958.052	2,53
4.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,000%	20-12-2053	4.026.910	1,71
8.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,500%	20-12-2053	8.125.625	3,45
					267.651.433	113,67
TOTAAL ACTIVAGEDEKTE SCHULDVERPLICHTINGEN VAN SEMIOVERHEDEN (kostprijs USD 281.541.092)					267.651.433	113,67
Activagedekte schuldverplichtingen, niet van semioverheden – 21,82%						
Bermuda						
2.500.000	RR 25 Ltd. 2023-25A Class A1 ^(a)	USD	6,543%	15-04-2036	2.504.785	1,06
Kaaimaneilanden						
375.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Class A ^(a)	USD	6,632%	18-04-2034	372.556	0,16
1.586.329	Dryden XXVI Senior Loan Fund 2013-26A Class AR ^(a)	USD	6,470%	15-04-2029	1.580.275	0,67
2.000.000	ICG US CLO Ltd. 2015-2RA Class A1 ^(a)	USD	7,025%	16-01-2033	1.986.144	0,84
2.977.020	Madison Park Funding XXX Ltd. 2018-30A Class A ^(a)	USD	6,405%	15-04-2029	2.965.675	1,26
1.000.000	Ocean Trails CLO 8 2020-8A Class DR ^(a)	USD	9,320%	15-07-2034	945.846	0,40
433.461	SOUND POINT CLO Ltd. 2013-2RA Class A1 ^(a)	USD	6,520%	15-04-2029	433.049	0,19
1.000.000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Class A1N ^(a)	USD	7,007%	20-01-2034	994.433	0,42
					9.277.978	3,94

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio

Overzicht van beleggingen

per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Activagedekte schuldverplichtingen, niet van semioverheden – (vervolg)						
Ierland						
2.000.000	CIFC European Funding CLO V DAC Class A	EUR	4,955%	23-11-2034	2.128.041	0,90
1.800.000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC Class A	EUR	4,995%	15-04-2034	1.923.834	0,82
					4.051.875	1,72
Jersey						
1.600.000	Bain Capital Credit CLO 2023-3 Ltd. Class A ^(a)	USD	7,171%	24-07-2036	1.596.918	0,68
1.100.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Class AN ^(a)	USD	6,573%	16-04-2036	1.102.156	0,47
1.000.000	Halsey Point CLO 7 Ltd. Class A ^(a)	USD	7,509%	20-07-2036	1.008.143	0,43
1.700.000	Invesco US CLO 2023-3 Ltd. Class A ^(a)	USD	7,219%	15-07-2036	1.703.392	0,72
1.100.000	Invesco US CLO Ltd. 2023-2A Class A ^(a)	USD	6,656%	21-04-2036	1.102.317	0,47
1.300.000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Class A ^(a)	USD	7,037%	20-04-2036	1.308.458	0,55
500.000	Silver Point CLO 1 Ltd. 2022-1A Class A1 ^(a)	USD	7,776%	20-01-2036	504.304	0,21
1.300.000	Trysail CLO 2022-1A Ltd. Class A ^(a)	USD	8,066%	20-10-2033	1.311.688	0,56
1.000.000	Warwick Capital CLO 1 Ltd. Class A ^(a)	USD	7,512%	20-10-2036	1.004.241	0,43
					10.641.617	4,52
Nederland						
500.000	Hill FL 2023-1 BV Class A	EUR	4,485%	18-05-2031	547.386	0,23
Verenigde Staten						
565.000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY Class A ^(a)	USD	6,470%	15-09-2034	560.645	0,24
385.000	Bank 2018-BNK10 Class A5	USD	3,688%	15-02-2061	356.985	0,15
989.000	Bank 2018-BNK10 Class AS	USD	3,898%	15-02-2061	900.294	0,38
1.200.000	Bank 2018-BNK12 Class A4	USD	4,255%	15-05-2061	1.131.274	0,48
960.000	Bank 2018-BNK12 Class AS	USD	4,477%	15-05-2061	875.469	0,37
550.000	Bank 2018-BNK13 Class A5	USD	4,217%	15-08-2061	515.874	0,22
500.000	Bank 2018-BNK14 Class A4	USD	4,231%	15-09-2060	470.639	0,20
980.221	Bank 2018-BNK15 Class A3	USD	4,138%	15-11-2061	918.800	0,39
205.076	Bank 2018-BNK15 Class ASB	USD	4,285%	15-11-2061	198.784	0,08
200.440	BBCMS Mortgage Trust 2017-C1 Class ASB	USD	3,488%	15-02-2050	191.904	0,08
1.550.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Class A4	USD	4,047%	15-12-2051	1.434.538	0,61
550.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Class A5	USD	4,314%	15-12-2051	517.791	0,22
475.000	Benchmark 2018-B4 Mortgage Trust Class A5	USD	4,121%	15-07-2051	442.090	0,19
800.000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust Class A4	USD	4,208%	15-07-2051	746.052	0,32
95.232	Brazos Education Loan Authority, Inc. 2012-1 Class A1	USD	6,129%	26-12-2035	93.747	0,04
850.000	BX Trust 2022-CLS Class A ^(a)	USD	5,760%	13-10-2027	838.130	0,36
1.150.000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 Class A3	USD	3,865%	10-01-2048	1.095.652	0,47
1.100.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-C4 Class A4	USD	3,471%	12-10-2050	1.005.448	0,43
875.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Class A4	USD	3,465%	15-09-2050	801.280	0,34
400.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Class D ^(a)	USD	3,000%	15-09-2050	265.988	0,11
675.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Class A4	USD	4,009%	10-03-2051	627.853	0,27
442.702	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C5 Class A3	USD	3,963%	10-06-2051	409.052	0,17
675.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 Class A4	USD	4,412%	10-11-2051	616.403	0,26
139.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Class 1M2 ^(a)	USD	6,865%	25-10-2041	139.225	0,06
122.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Class 1M2 ^(a)	USD	6,965%	25-12-2041	120.748	0,05
74.675	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Class 2M1 ^(a)	USD	7,221%	25-04-2042	75.202	0,03
86.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Class 2M2 ^(a)	USD	8,315%	25-04-2042	87.255	0,04
450.000	CSAIL 2015-C3 Commercial Mortgage Trust Class A4	USD	3,718%	15-08-2048	430.016	0,18
500.000	CSAIL 2018-CX11 Commercial Mortgage Trust Class A4	USD	3,766%	15-04-2051	470.733	0,20
1.057.724	ECMC Group Student Loan Trust 2017-1A Class A ^(a)	USD	6,643%	27-12-2066	1.060.237	0,45
238	FNT Mortgage-Backed Pass-Through Certificate Series Trust 2001-4 Class 1A1	USD	6,750%	21-09-2031	235	0,00
314.177	Goal Capital Funding Trust 2010-1 Class A ^(a)	USD	6,353%	25-08-2048	310.127	0,13
350.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Class A4	USD	3,430%	10-08-2050	317.079	0,13
1.000.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS8 Class A4	USD	3,469%	10-11-2050	915.023	0,39
317.420	Illinois Student Assistance Commission 2010-1 Class A3	USD	6,216%	25-07-2045	317.803	0,14
7.548	Impac CMB Trust Series 2004-8 Class 1A	USD	6,159%	25-10-2034	7.293	0,00
400.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 Class D ^(a)	USD	3,060%	15-10-2048	273.767	0,12
1.000.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Class A4	USD	4,310%	15-12-2051	934.997	0,40
700.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Class A3	USD	4,139%	15-10-2051	661.676	0,28
44.914	New Residential Mortgage Loan Trust 2015-1A Class A1 ^(a)	USD	3,750%	28-05-2052	41.508	0,02
117.134	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Class A ^(a)	USD	6,585%	25-09-2065	117.275	0,05
376.244	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2005-AR8 Class A2	USD	3,907%	25-02-2036	302.788	0,13
35.946	Verus Securitization Trust 2019-4 Class A1 ^(a)	USD	3,642%	25-11-2059	34.561	0,01
1.000.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C36 Class A4	USD	3,065%	15-11-2059	915.181	0,39
700.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Class A5	USD	3,453%	15-07-2050	645.798	0,27

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen	
Activagedekte schuldverplichtingen, niet van semioverheden – (vervolg)							
Verenigde Staten – (vervolg)							
550.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Class A5	USD	4,212%	15-05-2051	513.446	0,22	
700.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Class A4	USD	4,184%	15-06-2051	656.425	0,28	
					24.363.090	10,35	
TOTAAL ACTIVAGEDEKTE SCHULDVERPLICHTINGEN NIET VAN SEMIOVERHEDEN (kostprijs USD 52.074.455)					51.386.731	21,82	
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT (kostprijs USD 333.615.547)					319.038.164	135,49	
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs USD 348.623.175)					334.062.790	141,87	
Gedekte termijntransacties met hypotheekgedekte effecten – (11,21%)							
(5.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	3,500%	16-01-2054	(4.387.500)	(1,86)	
(6.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	3,500%	13-12-2052	(5.260.078)	(2,23)	
(9.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,500%	13-12-2053	(8.427.657)	(3,58)	
(4.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	5,000%	13-12-2053	(3.850.937)	(1,64)	
(2.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,000%	20-12-2053	(1.730.899)	(0,74)	
(2.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,500%	20-12-2053	(1.787.544)	(0,76)	
(1.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,500%	20-12-2053	(946.104)	(0,40)	
					(26.390.719)	(11,21)	
TOTAAL GEDEKTE TERMIJNCONTRACTEN MET HYPOTHEEKGEDEKTE EFFECTEN (kostprijs USD (25.990.742))					(26.390.719)	(11,21)	
Futures – (0,03%)							
Aantal contracten	Beschrijving effect				Verplichtingen marktwaarde USD	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
USD							
80	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long			8.785.000	34.723	0,02
7	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long			795.265	5.804	0,00
					9.580.265	40.527	0,02
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES					40.527	0,02	
Aantal contracten	Beschrijving effect				Verplichtingen marktwaarde USD	Niet- gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD							
6	US Treasury Long Bond Futures 19/03/2024	Long			699.375	(3.938)	(0,00)
(34)	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024	Short			(6.952.469)	(24.033)	(0,01)
(109)	US Treasury Notes 5YR Futures 28/03/2024	Short			(11.646.820)	(22.921)	(0,01)
(36)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short			(4.439.250)	(52.913)	(0,03)
					(22.339.164)	(103.805)	(0,05)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURES					(103.805)	(0,05)	
Valutatermijncontracten – (0,05%)							
Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht		Vervaldatum	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
EUR	3.765.262	USD	3.973.067		06-12-2023	134.777	0,06
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					134.777	0,06	
Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht		Vervaldatum	Niet- gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	8.452.181	EUR	7.990.218		06-12-2023	(265.027)	(0,11)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					(265.027)	(0,11)	

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën – 0,05%

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
EUR	2.113.345	USD	2.260.367	06-12-2023	45.262	0,02
PLN	2.591.098	USD	598.654	18-12-2023	50.008	0,02
GBP	832.017	USD	1.012.394	10-01-2024	38.497	0,02

NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING **133.767** **0,06**

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	224.516	EUR	211.568	06-12-2023	(6.302)	(0,00)
USD	88.751	PLN	374.952	18-12-2023	(5.115)	(0,01)
USD	10.448	GBP	8.613	10-01-2024	(431)	(0,00)
JPY	207.813.199	USD	1.419.464	13-02-2024	(2.573)	(0,00)

NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING **(14.421)** **(0,01)**

Opties – 0,00%

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gekochte opties						
USD						
4.700.000	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 01-12-2023	Uitoefenprijs 5,15	(7.820)	405	0,00
4.700.000	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 01-12-2023	Uitoefenprijs 5,65	(939)	1	0,00
				(8.759)	406	0,00

TOTAAL GEKOCHTE OPTIES
(kostprijs USD 9.165) **406** **0,00**

Geschreven opties						
USD						
(9.400.000)	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 01-12-2023	Uitoefenprijs 5,40	6.638	(1)	(0,00)

TOTAAL GESCHREVEN OPTIES
(kostprijs USD (6.639)) **(1)** **(0,00)**

TOTAAL OPTIES
(kostprijs USD 2.526) **405** **0,00**

Swaps – 0,04%

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
Renteswaps						
3.500.000	Vast 2,680%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	28-07-2032	114.044	0,05
5.340.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 4,306%	USD	05-10-2033	106.677	0,04
9.340.000	Vast 2,080%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	28-07-2047	110.146	0,05
9.840.000	Vast 2,564%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	11-05-2053	151.878	0,06

NIET-GEREALISEERDE WINST OP RENTESWAPS **482.745** **0,20**

TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPS **482.745** **0,20**

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
Renteswaps						
9.410.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 2,910%	USD	28-07-2037	(227.656)	(0,10)
10.310.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,391%	USD	10-05-2038	(130.809)	(0,05)
1.280.000	Vast 4,428%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	05-10-2038	(16.267)	(0,01)
2.650.000	Vast 3,614%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	15-11-2053	(9.503)	(0,00)

NIET-GEREALISEERD VERLIES OP RENTESWAPS **(384.235)** **(0,16)**

TOTAAL NIET-GEREALISEERD VERLIES OP SWAPS **(384.235)** **(0,16)**

MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN
(kostprijs USD 322.634.959) **307.696.804** **130,67**

OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA **(72.227.283)** **(30,67)**

EIGEN VERMOGEN **235.469.521** **100,00**

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

TOTAAL BELEGGINGEN	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 348.623.175)	334.062.790	141,87
Marktwaaarde van gedekte termijntransacties met hypotheekgedekte effecten (kostprijs USD (25.990.742))	(26.390.719)	(11,21)
Niet-gerealiseerde winst op futures	40.527	0,02
Niet-gerealiseerd verlies op futures	(103.805)	(0,05)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	134.777	0,06
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	(265.027)	(0,11)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	133.767	0,06
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	(14.421)	(0,01)
Marktwaaarde van gekochte opties (kostprijs USD 9.165)	406	0,00
Marktwaaarde van geschreven opties (kostprijs USD (6.639))	(1)	(0,00)
Niet-gerealiseerde winst op swaps	482.745	0,20
Niet-gerealiseerd verlies op swaps	(384.235)	(0,16)
Overige activa en passiva	(72.227.283)	(30,67)
Eigen vermogen	235.469.521	100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Goldman Sachs & Co. LLC.

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, State Street Bank & Trust en UBS AG.

De tegenpartij voor opties was Morgan Stanley & Co. International PLC.

De tegenpartij voor swaps was Merrill Lynch International.

^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs						
Obligaties – 24,43%						
Australië						
270.000	Australia Government Bond—Series 138	AUD	3,250%	21-04-2029	169.993	0,08
175.000	Westpac Banking Corp.	USD	2,668%	15-11-2035	135.779	0,06
					305.772	0,14
Oostenrijk						
100.000	Volksbank Wien AG	EUR	0,875%	23-03-2026	99.608	0,05
België						
50.000	Belgium Government Bond—Series	EUR	4,000%	28-03-2032	58.642	0,03
20.000	Belgium Government Bond—Series 80 ^(a)	EUR	2,150%	22-06-2066	15.428	0,01
					74.070	0,04
Canada						
450.000	Canada Government Bond	CAD	0,250%	01-03-2026	304.513	0,14
250.000	Canada Government Bond	CAD	0,500%	01-12-2030	149.071	0,07
90.000	Canada Government Bond	CAD	2,000%	01-12-2051	49.459	0,02
50.000	Enbridge, Inc.	USD	6,000%	15-11-2028	51.381	0,03
175.000	Enbridge, Inc.	USD	5,700%	08-03-2033	175.458	0,08
200.000	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	4,700%	16-11-2029	230.165	0,11
					960.047	0,45
Kaaimaneilanden						
175.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	3,950%	01-07-2024	172.195	0,08
Denemarken						
280.000	Denmark Government Bond	DKK	0,000%	15-11-2031	33.405	0,02
Finland						
125.000	Neste Oyj	EUR	3,875%	21-05-2031	137.043	0,06
200.000	Nordea Bank Abp	GBP	1,625%	09-12-2032	208.883	0,10
					345.926	0,16
Frankrijk						
100.000	Agence Francaise de Developpement EPIC	EUR	0,125%	29-09-2031	85.499	0,04
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,375%	02-05-2030	330.706	0,16
325.000	BNP Paribas SA	USD	4,375%	01-03-2033	294.388	0,14
300.000	BNP Paribas SA	EUR	0,875%	31-08-2033	270.898	0,13
100.000	BPCE SA	EUR	1,750%	26-04-2027	102.461	0,05
100.000	BPCE SA	EUR	0,500%	15-09-2027	99.044	0,05
100.000	BPCE SA	EUR	5,750%	01-06-2033	111.949	0,05
100.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,450%	19-01-2032	88.444	0,04
200.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	1,500%	25-05-2032	192.267	0,09
200.000	Credit Agricole SA	EUR	0,500%	21-09-2029	185.719	0,09
201.000	Electricite de France SA	GBP	5,875%	18-07-2031	256.232	0,12
60.000	France Government Bond OAT	EUR	0,000%	25-02-2027	59.906	0,03
20.000	France Government Bond OAT	EUR	1,250%	25-05-2038	16.625	0,01
40.000	France Government Bond OAT	EUR	4,500%	25-04-2041	49.903	0,02
40.000	France Government Bond OAT	EUR	3,250%	25-05-2045	42.139	0,02
40.000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	1,750%	25-05-2066	27.531	0,01
100.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500%	19-09-2028	110.870	0,05
100.000	Societe Generale SA	EUR	4,250%	06-12-2030	107.565	0,05
200.000	Societe Generale SA	EUR	4,875%	21-11-2031	220.805	0,10
100.000	Sogecap SA	EUR	6,500%	16-05-2044	111.728	0,05
100.000	Veolia Environnement SA	EUR	2,500%	Perp.	93.767	0,05
					2.858.446	1,35
Duitsland						
425.000	Deutsche Bank AG	USD	2,129%	24-11-2026	389.721	0,19
100.000	Deutsche Bank AG	EUR	5,375%	11-01-2029	111.400	0,05
200.000	Deutsche Bank AG	EUR	5,000%	05-09-2030	218.117	0,10
					719.238	0,34
Ierland						
205.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	4,625%	15-10-2027	196.739	0,09
150.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,400%	29-10-2033	121.173	0,06
100.000	AIB Group PLC	EUR	2,250%	04-04-2028	102.038	0,05
171.000	AIB Group PLC	EUR	5,750%	16-02-2029	196.022	0,09
150.000	AIB Group PLC	EUR	5,250%	23-10-2031	170.783	0,08
225.000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	1,875%	05-06-2026	236.606	0,11

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Ierland – (vervolg)						
200.000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,625%	13-11-2029	220.855	0,11
28.000	Johnson Controls International PLC / Tyco Fire & Security Finance SCA	USD	4,900%	01-12-2032	27.507	0,01
					1.271.723	0,60
Italië						
100.000	A2A SpA	EUR	4,375%	03-02-2034	108.623	0,05
175.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750%	24-01-2031	190.062	0,09
100.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125%	14-06-2033	108.991	0,05
100.000	Enel SpA	EUR	6,625%	Perp.	113.164	0,05
150.000	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375%	Perp.	139.934	0,07
30.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 11Y	EUR	0,900%	01-04-2031	26.619	0,01
70.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 16Y ^(a)	EUR	3,250%	01-03-2038	66.392	0,03
160.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 30Y ^(a)	EUR	2,150%	01-09-2052	106.940	0,05
110.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 31Y	EUR	6,000%	01-05-2031	136.757	0,07
500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	0,000%	01-08-2026	499.763	0,24
					1.497.245	0,71
Japan						
53.000.000	Japan Government Bond—Series 15	JPY	1,000%	20-03-2062	281.213	0,13
24.000.000	Japan Government Bond—Series 182	JPY	1,100%	20-09-2042	154.501	0,07
40.000.000	Japan Government Bond—Series 368	JPY	0,200%	20-09-2032	260.775	0,12
52.650.000	Japan Government Bond—Series 444	JPY	0,005%	01-01-2025	355.049	0,17
11.300.000	Japan Government Bond—Series 76	JPY	1,400%	20-09-2052	71.596	0,04
951.699.999	Japan Treasury Discount Bill—Series 1179	JPY	0,000%	04-12-2023	6.415.234	3,02
951.350.000	Japan Treasury Discount Bill—Series 1194	JPY	0,000%	19-02-2024	6.415.440	3,02
100.000	ORIX Corp.	EUR	4,477%	01-06-2028	112.156	0,05
200.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	5,776%	13-07-2033	203.168	0,10
100.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000%	21-11-2030	104.155	0,05
					14.373.287	6,77
Jersey						
100.000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	2,750%	13-10-2031	108.919	0,05
Luxemburg						
120.000	European Financial Stability Facility	EUR	1,500%	15-12-2025	126.837	0,06
100.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	3,125%	15-10-2031	105.742	0,05
					232.579	0,11
Nederland						
100.000	BP Capital Markets BV	EUR	3,773%	12-05-2030	109.599	0,05
25.000	Deutsche Telekom International Finance BV	EUR	1,375%	30-01-2027	25.854	0,01
25.000	Deutsche Telekom International Finance BV	USD	8,750%	15-06-2030	29.531	0,01
73.000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375%	07-06-2032	96.865	0,05
139.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000%	13-04-2028	104.223	0,05
100.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,625%	13-10-2031	63.638	0,03
150.000	IMCD NV	EUR	4,875%	18-09-2028	165.591	0,08
100.000	ING Groep NV	EUR	1,750%	16-02-2031	94.738	0,05
100.000	ING Groep NV	EUR	4,750%	23-05-2034	111.884	0,05
100.000	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231%	29-09-2030	112.056	0,05
100.000	Rentokil Initial Finance BV	EUR	4,375%	27-06-2030	112.653	0,05
175.000	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	1,625%	24-02-2026	178.737	0,09
200.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,500%	14-09-2032	220.299	0,10
100.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,875%	14-09-2035	110.424	0,05
100.000	Telefonica Europe BV	EUR	3,875%	Perp.	103.231	0,05
100.000	TenneT Holding BV	EUR	4,750%	28-10-2042	120.828	0,06
100.000	Upjohn Finance BV	EUR	1,908%	23-06-2032	87.511	0,04
					1.847.662	0,87
Portugal						
100.000	EDP - Energias de Portugal SA	EUR	1,875%	02-08-2081	99.645	0,05
Singapore						
57.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	4,750%	19-05-2033	55.435	0,03
75.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	5,300%	19-05-2053	73.279	0,03
					128.714	0,06
Spanje						
100.000	Banco de Sabadell SA	EUR	5,250%	07-02-2029	109.924	0,05
200.000	Banco Santander SA	EUR	1,625%	22-10-2030	179.555	0,08
100.000	Banco Santander SA	EUR	4,875%	18-10-2031	111.740	0,05

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Spanje – (vervolg)						
100.000	CaixaBank SA	EUR	4,250%	06-09-2030	110.348	0,05
100.000	CaixaBank SA	EUR	5,375%	14-11-2030	114.487	0,05
100.000	CaixaBank SA	GBP	6,875%	25-10-2033	123.884	0,06
200.000	CaixaBank SA	EUR	6,750%	Perp.	216.653	0,10
400.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	1,500%	30-04-2027	414.957	0,20
260.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	1,250%	31-10-2030	249.632	0,12
56.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	3,450%	30-07-2043	56.290	0,03
40.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	3,450%	30-07-2066	37.091	0,02
300.000	Telefonica Emisiones SA	USD	4,103%	08-03-2027	288.750	0,14
					2.013.311	0,95
Obligaties van supranationale organisaties						
120.000	European Investment Bank	EUR	2,250%	15-03-2030	125.894	0,06
90.000	European Stability Mechanism	EUR	1,000%	23-09-2025	94.545	0,04
					220.439	0,10
Zweden						
100.000	Swedbank AB	EUR	1,300%	17-02-2027	99.750	0,05
Zwitserland						
450.000	UBS Group AG	USD	1,364%	30-01-2027	407.056	0,19
200.000	UBS Group AG	EUR	1,000%	24-06-2027	201.016	0,09
500.000	UBS Group AG	USD	3,869%	12-01-2029	461.430	0,22
200.000	UBS Group AG	EUR	7,750%	01-03-2029	245.939	0,12
					1.315.441	0,62
Verenigd Koninkrijk						
100.000	Annington Funding PLC	GBP	3,184%	12-07-2029	107.993	0,05
300.000	Barclays PLC	EUR	4,918%	08-08-2030	332.173	0,16
125.000	International Distributions Services PLC	GBP	7,375%	14-09-2030	160.980	0,07
225.000	National Grid PLC	EUR	4,275%	16-01-2035	241.945	0,11
225.000	Nationwide Building Society	USD	4,302%	08-03-2029	210.535	0,10
125.000	NatWest Group PLC	GBP	2,105%	28-11-2031	136.737	0,06
350.000	Pension Insurance Corp. PLC	GBP	4,625%	07-05-2031	374.207	0,18
200.000	Santander UK Group Holdings PLC	USD	1,532%	21-08-2026	183.924	0,09
150.000	SSE PLC	EUR	4,000%	05-09-2031	165.874	0,08
100.000	Tritax EuroBox PLC	EUR	0,950%	02-06-2026	97.364	0,05
50.000	United Kingdom Gilt	GBP	1,500%	31-07-2053	31.308	0,01
170.000	United Kingdom Gilt	GBP	1,625%	22-10-2054	109.049	0,05
400.000	Virgin Money UK PLC	GBP	9,250%	Perp.	505.479	0,24
100.000	Vodafone Group PLC	EUR	2,625%	27-08-2080	101.811	0,05
75.000	Vodafone Group PLC	USD	4,125%	04-06-2081	60.216	0,03
					2.819.595	1,33
Verenigde Staten						
25.000	AbbVie, Inc.	USD	3,200%	21-11-2029	22.695	0,01
50.000	AbbVie, Inc.	USD	4,050%	21-11-2039	43.087	0,02
100.000	Air Lease Corp.	USD	2,875%	15-01-2026	94.113	0,04
275.000	Air Lease Corp.	USD	3,750%	01-06-2026	261.783	0,12
25.000	Air Lease Corp.	USD	5,300%	01-02-2028	24.734	0,01
150.000	Ally Financial, Inc.	USD	7,100%	15-11-2027	153.018	0,07
50.000	American Tower Corp.	USD	4,000%	01-06-2025	48.759	0,02
28.000	Amgen, Inc.	USD	4,200%	01-03-2033	25.803	0,01
150.000	Amgen, Inc.	USD	5,250%	02-03-2033	148.461	0,07
25.000	Amgen, Inc.	USD	4,200%	22-02-2052	19.766	0,01
50.000	Amgen, Inc.	USD	4,875%	01-03-2053	44.149	0,02
181.000	Amgen, Inc.	USD	5,650%	02-03-2053	179.295	0,08
128.000	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,700%	01-02-2036	121.940	0,06
25.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,750%	23-01-2029	24.951	0,01
200.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	5,450%	23-01-2039	201.024	0,10
175.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,500%	01-06-2050	154.584	0,07
525.000	AT&T, Inc.	USD	4,100%	15-02-2028	503.989	0,24
25.000	AT&T, Inc.	USD	4,300%	15-02-2030	23.696	0,01
75.000	AT&T, Inc.	USD	4,750%	15-05-2046	63.680	0,03
35.000	AT&T, Inc.	USD	3,650%	01-06-2051	24.410	0,01
99.000	AutoNation, Inc.	USD	3,850%	01-03-2032	83.704	0,04
184.000	Bank of America Corp.	USD	3,824%	20-01-2028	174.298	0,08
250.000	Bank of America Corp.	USD	5,202%	25-04-2029	246.087	0,12
505.000	Bank of America Corp.	USD	2,972%	04-02-2033	412.484	0,19
188.000	Bank of America Corp.	USD	4,571%	27-04-2033	172.592	0,08

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
25.000	Bank of America Corp.	USD	5,015%	22-07-2033	23.755	0,01
100.000	Bank of America Corp.	USD	5,288%	25-04-2034	96.138	0,05
200.000	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,000%	15-11-2026	221.577	0,10
75.000	BP Capital Markets America, Inc.	USD	3,543%	06-04-2027	71.845	0,03
96.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	6,250%	15-11-2053	105.050	0,05
25.000	Broadcom, Inc.	USD	4,300%	15-11-2032	22.978	0,01
250.000	Broadcom, Inc.	USD	3,469%	15-04-2034	207.890	0,10
250.000	Broadcom, Inc.	USD	3,137%	15-11-2035	194.832	0,09
235.000	Broadcom, Inc.	USD	3,187%	15-11-2036	179.923	0,09
200.000	Cargill, Inc.	EUR	3,875%	24-04-2030	220.214	0,10
48.000	Carrier Global Corp.	USD	2,493%	15-02-2027	44.023	0,02
73.000	Carrier Global Corp.—Series WI	USD	3,577%	05-04-2050	52.060	0,02
125.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950%	15-08-2034	123.937	0,06
50.000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,350%	15-11-2028	51.086	0,02
33.000	Centene Corp.	USD	2,500%	01-03-2031	26.443	0,01
33.000	Centene Corp.	USD	2,625%	01-08-2031	26.343	0,01
100.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,384%	23-10-2035	98.315	0,05
60.000	Chemours Co.	USD	5,375%	15-05-2027	57.217	0,03
125.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	USD	3,700%	15-11-2029	113.908	0,05
22.000	Cheniere Energy Partners LP—Series WI	USD	4,000%	01-03-2031	19.440	0,01
80.000	Cheniere Energy Partners LP—Series WI	USD	3,250%	31-01-2032	66.003	0,03
25.000	Cigna Group	USD	4,375%	15-10-2028	24.141	0,01
85.000	Cigna Group	USD	2,375%	15-03-2031	69.954	0,03
99.000	Cigna Group	USD	5,400%	15-03-2033	98.867	0,05
25.000	Cigna Group	USD	4,900%	15-12-2048	22.162	0,01
150.000	Citigroup, Inc.	USD	3,668%	24-07-2028	140.584	0,07
275.000	Citigroup, Inc.	EUR	3,713%	22-09-2028	299.098	0,14
25.000	Citigroup, Inc.	USD	4,412%	31-03-2031	23.188	0,01
79.000	Citigroup, Inc.	USD	3,785%	17-03-2033	68.439	0,03
71.000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,750%	09-05-2032	67.970	0,03
25.000	CVS Health Corp.	USD	2,125%	15-09-2031	19.839	0,01
212.000	CVS Health Corp.	USD	4,780%	25-03-2038	190.770	0,09
18.000	DCP Midstream Operating LP	USD	3,250%	15-02-2032	15.015	0,01
350.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,020%	15-06-2026	353.853	0,17
200.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300%	01-10-2029	199.672	0,09
28.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,750%	01-02-2033	28.387	0,01
75.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250%	15-03-2033	77.714	0,04
125.000	Discovery Communications LLC	USD	4,125%	15-05-2029	115.402	0,05
50.000	Duke Energy Corp.	USD	4,500%	15-08-2032	46.679	0,02
25.000	EQT Corp.	USD	3,900%	01-10-2027	23.594	0,01
110.000	EQT Corp.	USD	3,625%	15-05-2031	95.446	0,05
62.000	Fiserv, Inc.	USD	3,500%	01-07-2029	56.754	0,03
160.000	Ford Motor Co.	USD	3,250%	12-02-2032	128.029	0,06
114.000	General Electric Co.	USD	6,750%	15-03-2032	126.404	0,06
25.000	General Electric Co.	USD	5,875%	14-01-2038	26.275	0,01
181.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,000%	09-04-2027	177.798	0,08
127.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,650%	17-01-2029	126.422	0,06
148.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	6,875%	15-01-2029	137.835	0,07
155.000	HCA, Inc.	USD	3,500%	01-09-2030	136.465	0,06
100.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208%	21-08-2029	100.031	0,05
25.000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,700%	14-08-2033	25.286	0,01
145.000	Intel Corp.	USD	5,200%	10-02-2033	146.955	0,07
100.000	International Business Machines Corp.	USD	3,500%	15-05-2029	93.228	0,04
175.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	1,832%	15-10-2027	150.318	0,07
100.000	Intuit, Inc.	USD	5,200%	15-09-2033	100.861	0,05
25.000	J M Smucker Co.	USD	6,500%	15-11-2053	26.634	0,01
400.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,323%	26-04-2028	386.984	0,18
100.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,851%	25-07-2028	98.474	0,05
25.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,580%	22-04-2032	20.431	0,01
100.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,963%	25-01-2033	82.646	0,04
164.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,586%	26-04-2033	152.722	0,07
25.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,912%	25-07-2033	23.792	0,01
75.000	L3Harris Technologies, Inc.	USD	5,400%	31-07-2033	74.862	0,04
25.000	L3Harris Technologies, Inc.	USD	5,600%	31-07-2053	24.869	0,01
43.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	5,000%	15-04-2033	42.106	0,02
150.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	5,150%	01-07-2033	147.511	0,07
122.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	5,750%	01-07-2053	120.976	0,06
106.000	Marriott International, Inc.	USD	5,000%	15-10-2027	105.411	0,05
200.000	Marriott International, Inc.	USD	5,550%	15-10-2028	201.616	0,10
50.000	Marriott International, Inc.	USD	4,900%	15-04-2029	48.903	0,02

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
119.000	McKesson Corp.	USD	5,100%	15-07-2033	117.399	0,06
25.000	Micron Technology, Inc.	USD	3,366%	01-11-2041	17.616	0,01
100.000	Morgan Stanley	USD	5,123%	01-02-2029	98.371	0,05
450.000	Morgan Stanley	USD	5,164%	20-04-2029	442.786	0,21
125.000	Morgan Stanley	USD	5,250%	21-04-2034	119.931	0,06
275.000	Morgan Stanley	USD	2,484%	16-09-2036	208.263	0,10
100.000	Morgan Stanley	USD	5,948%	19-01-2038	97.262	0,05
175.000	MPLX LP	USD	2,650%	15-08-2030	146.464	0,07
100.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	2,550%	05-12-2023	126.265	0,06
160.000	Netflix, Inc.	USD	4,875%	15-04-2028	158.694	0,08
171.000	Netflix, Inc.	EUR	3,875%	15-11-2029	187.010	0,09
75.000	NiSource, Inc.	USD	3,490%	15-05-2027	70.824	0,03
75.000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600%	15-10-2033	73.384	0,04
25.000	Nordson Corp.	USD	5,800%	15-09-2033	25.473	0,01
185.000	NuStar Logistics LP	USD	6,000%	01-06-2026	184.447	0,09
125.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500%	15-07-2027	135.071	0,06
33.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	7,500%	01-05-2031	35.980	0,02
175.000	Oracle Corp.	USD	2,875%	25-03-2031	149.894	0,07
75.000	Oracle Corp.	USD	6,250%	09-11-2032	79.080	0,04
125.000	Oracle Corp.	USD	4,900%	06-02-2033	120.262	0,06
175.000	Oracle Corp.	USD	3,950%	25-03-2051	129.549	0,06
125.000	Oracle Corp.	USD	5,550%	06-02-2053	118.145	0,06
85.000	PayPal Holdings, Inc.	USD	4,400%	01-06-2032	81.238	0,04
135.000	Penske Automotive Group, Inc.	USD	3,750%	15-06-2029	117.495	0,06
58.000	Quest Diagnostics, Inc.	USD	6,400%	30-11-2033	61.399	0,03
28.000	Republic Services, Inc.	USD	5,000%	01-04-2034	27.483	0,01
100.000	RTX Corp.	USD	6,100%	15-03-2034	104.875	0,05
25.000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	4,200%	15-03-2028	23.889	0,01
50.000	Southern Co.	USD	4,850%	15-06-2028	49.286	0,02
125.000	Southwestern Energy Co.	USD	5,375%	15-03-2030	118.847	0,06
21.000	Sprint Capital Corp.	USD	8,750%	15-03-2032	25.082	0,01
38.000	Starbucks Corp.	USD	4,800%	15-02-2033	37.432	0,02
59.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750%	15-04-2027	56.250	0,03
325.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,875%	15-04-2030	298.577	0,14
52.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,875%	15-02-2031	44.107	0,02
125.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,700%	15-03-2032	102.488	0,05
175.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,200%	15-01-2033	172.324	0,08
125.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,000%	15-02-2041	88.365	0,04
296.000	TransDigm, Inc.	USD	5,500%	15-11-2027	285.738	0,14
50.000	Truist Financial Corp.	USD	6,047%	08-06-2027	50.112	0,02
621.216	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	USD	0,000%	15-02-2053	530.077	0,25
736.100	Schatkistwaarden/-obligaties van de Verenigde Staten	USD	4,250%	15-10-2025	729.487	0,34
1.110.000	Schatkistwaarden/-obligaties van de Verenigde Staten	USD	1,875%	15-02-2032	921.473	0,43
510.000	Schatkistwaarden/-obligaties van de Verenigde Staten	USD	0,000%	15-05-2040	302.812	0,14
240.000	Schatkistwaarden/-obligaties van de Verenigde Staten	USD	1,375%	15-11-2040	147.169	0,07
870.000	Schatkistwaarden/-obligaties van de Verenigde Staten	USD	1,875%	15-02-2041	580.181	0,27
1.140.000	Schatkistwaarden/-obligaties van de Verenigde Staten	USD	0,000%	15-05-2041	807.441	0,38
140.000	Schatkistwaarden/-obligaties van de Verenigde Staten	USD	1,875%	15-11-2051	81.375	0,04
200.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,250%	15-01-2029	195.030	0,09
57.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,200%	15-05-2032	53.711	0,03
75.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,750%	15-05-2052	67.743	0,03
265.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,875%	15-02-2053	282.108	0,13
125.000	US Bancorp	USD	5,775%	12-06-2029	124.986	0,06
25.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,329%	21-09-2028	24.143	0,01
25.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,016%	03-12-2029	23.463	0,01
25.000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,355%	15-03-2032	19.982	0,01
45.000	VMware, Inc.	USD	2,200%	15-08-2031	35.636	0,02
114.000	Waste Management, Inc.	USD	4,875%	15-02-2034	111.951	0,05
25.000	Wells Fargo & Co.	USD	2,879%	30-10-2030	21.544	0,01
75.000	Wells Fargo & Co.	USD	4,897%	25-07-2033	70.214	0,03
50.000	Wells Fargo & Co.	USD	5,557%	25-07-2034	48.689	0,02
25.000	Williams Cos., Inc.	USD	2,600%	15-03-2031	20.632	0,01
75.000	Williams Cos., Inc.	USD	5,650%	15-03-2033	75.242	0,04
					20.229.697	9,53
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 54.136.906)					51.826.714	24,43

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – 43,31%			
Oostenrijk			
	4.349 BAWAG Group AG	227.348	0,11
	1.571 Porr AG	20.257	0,01
		247.605	0,12
België			
	1.110 Euronav NV	19.913	0,01
	7.639 KBC Ancora	305.502	0,14
		325.415	0,15
Bermuda			
	327 BW Energy Ltd.	756	0,00
	47 Everest Group Ltd.	19.164	0,01
		19.920	0,01
Canada			
	424 Lululemon Athletica, Inc.	186.450	0,09
	5.400 Pason Systems, Inc.	56.315	0,03
	2.400 Shopify, Inc. Class A	175.573	0,08
	2.600 Trican Well Service Ltd.	7.979	0,00
		426.317	0,20
China			
	121.200 Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	131.560	0,06
Denemarken			
	666 Genmab A/S	208.285	0,10
	736 Per Aarsleff Holding A/S	34.413	0,01
		242.698	0,11
Finland			
	28.132 Neste Oyj	1.074.429	0,51
Frankrijk			
	2.980 Air Liquide SA	567.019	0,27
	1.681 Eiffage SA	171.021	0,08
	7.021 Engie SA	121.919	0,06
	151 Hermes International SCA	311.958	0,15
	2.280 Legrand SA	219.823	0,10
	943 Rexel SA	22.673	0,01
	2.960 Safran SA	518.136	0,24
	2.906 Sanofi SA	267.942	0,13
	704 Schneider Electric SE	129.899	0,06
	1.929 Thales SA	289.663	0,14
		2.620.053	1,24
Georgië			
	2.396 TBC Bank Group PLC	84.709	0,04
Duitsland			
	336 Amadeus Fire AG	44.938	0,02
	1.134 Bayerische Motoren Werke AG—Preferred	108.245	0,05
	47.329 E.ON SE	617.767	0,29
	253 MTU Aero Engines AG	51.943	0,02
	1.810 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	773.621	0,37
	4.381 SAP SE	696.048	0,33
		2.292.562	1,08
Hongkong			
	80.800 AIA Group Ltd.	693.766	0,32
	2.500 Swire Pacific Ltd. Class A	16.198	0,01
		709.964	0,33
Ierland			
	3.145 Accenture PLC Class A	1.048.936	0,49
	290 Aptiv PLC	24.125	0,01
	24.340 Bank of Ireland Group PLC	228.830	0,11
	266 Trane Technologies PLC	59.363	0,03
		1.361.254	0,64

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Italië			
6.865	Banca Mediolanum SpA	61.170	0,03
4.938	Banco BPM SpA	27.710	0,01
997	Leonardo SpA	15.782	0,01
15.554	UniCredit SpA	426.657	0,20
5.688	Unipol Gruppo SpA	32.787	0,02
		564.106	0,27
Japan			
5.900	Aisin Corp.	217.861	0,10
800	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	22.478	0,01
29.000	Honda Motor Co. Ltd.	297.476	0,14
8.300	Hoya Corp.	935.265	0,44
3.000	Iino Kaiun Kaisha Ltd.	24.824	0,01
21.400	JFE Holdings, Inc.	315.747	0,15
5.700	J-Oil Mills, Inc.	75.896	0,04
6.600	KDDI Corp.	205.888	0,10
2.000	Keyence Corp.	853.510	0,40
34.200	Kobe Steel Ltd.	400.620	0,19
4.200	Kokuyo Co. Ltd.	65.404	0,03
7.100	Kyoei Steel Ltd.	99.862	0,05
13.400	Mazda Motor Corp.	144.353	0,07
9.100	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	122.753	0,06
53.900	Mitsubishi HC Capital, Inc.	351.514	0,17
2.700	Mitsubishi Logisnext Co. Ltd.	24.145	0,01
3.400	Mitsubishi Pencil Co. Ltd.	43.399	0,02
2.500	Mitsubishi Shokuhin Co. Ltd.	82.172	0,04
1.900	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	71.258	0,03
10.000	Nippon Steel Corp.	233.653	0,11
41.500	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	48.477	0,02
7.300	Nippon Yusen KK	196.268	0,09
22.400	ORIX Corp.	409.190	0,19
1.800	Raiznext Corp.	16.885	0,01
900	Sanyo Special Steel Co. Ltd.	15.917	0,01
3.800	SCREEN Holdings Co. Ltd.	275.994	0,13
500	Sekisui Chemical Co. Ltd.	7.098	0,00
4.700	SoftBank Group Corp.	190.563	0,09
12.200	Sompo Holdings, Inc.	557.543	0,26
4.700	Subaru Corp.	83.827	0,04
4.200	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	118.536	0,06
2.800	Takashimaya Co. Ltd.	37.709	0,02
7.200	Tokai Tokyo Financial Holdings, Inc.	26.912	0,01
700	Tokyo Century Corp.	27.920	0,01
57.900	Tokyu Fudosan Holdings Corp.	357.764	0,17
		6.958.681	3,28
Luxemburg			
3.898	Tenaris SA	68.526	0,03
Nederland			
872	ASML Holding NV	593.875	0,28
199	BE Semiconductor Industries NV	28.048	0,01
16.500	Koninklijke Ahold Delhaize NV	474.116	0,22
289	NXP Semiconductors NV	59.152	0,03
		1.155.191	0,54
Noorwegen			
7.534	Aker Solutions ASA	28.727	0,01
17.083	BW Offshore Ltd.	35.874	0,02
5.859	Kongsberg Gruppen ASA	255.118	0,12
7.294	Odfjell Drilling Ltd.	23.437	0,01
66.695	PGS ASA	56.159	0,03
8.417	Wallenius Wilhelmsen ASA	73.465	0,03
		472.780	0,22
Portugal			
345	Jeronimo Martins SGPS SA	8.483	0,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Singapore			
9.300	Keppel Corp. Ltd.	46.408	0,02
900	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	8.442	0,01
		54.850	0,03
Spanje			
73.596	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	686.765	0,32
10.540	Industria de Diseno Textil SA	434.513	0,21
		1.121.278	0,53
Zweden			
1.766	Autoliv, Inc.	183.346	0,09
106.337	Hexagon AB Class B	1.059.405	0,50
5.453	Investor AB Class B	113.120	0,05
420	SKF AB Class B	7.887	0,00
7.644	SSAB AB Class B	57.065	0,03
		1.420.823	0,67
Zwitserland			
16.808	ABB Ltd.	668.134	0,32
11.943	DSM-Firmenich AG	1.131.927	0,53
2.325	Julius Baer Group Ltd.	117.943	0,06
7.223	Nestle SA	814.996	0,38
992	Novartis AG	96.146	0,05
35.798	UBS Group AG	1.005.509	0,47
		3.834.655	1,81
Taiwan			
8.237	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	806.320	0,38
Verenigd Koninkrijk			
10.378	AstraZeneca PLC	1.321.440	0,62
3.557	BP PLC ADR	130.364	0,06
74.091	Centrica PLC	139.391	0,07
29.224	Compass Group PLC	744.636	0,35
3.971	Ferguson PLC (verhandeld in Verenigd Koninkrijk)	674.882	0,32
1.314	Ferguson PLC (verhandeld in Verenigde Staten)	223.275	0,11
9.031	Lancashire Holdings Ltd.	71.497	0,03
14.033	National Grid PLC	181.706	0,09
180	nVent Electric PLC	9.612	0,00
12.220	Reckitt Benckiser Group PLC	832.580	0,39
174.464	Rentokil Initial PLC	949.217	0,45
66.787	Rolls-Royce Holdings PLC	227.519	0,11
5.722	Smiths Group PLC	118.524	0,06
502	TechnipFMC PLC	10.512	0,00
969	TORM PLC Class A	27.582	0,01
		5.662.737	2,67
Verenigde Staten			
1.062	AAON, Inc.	65.701	0,03
5.830	AbbVie, Inc.	809.962	0,38
1.026	Adobe, Inc.	630.980	0,30
1.150	Advanced Micro Devices, Inc.	140.610	0,07
405	Agilent Technologies, Inc.	51.633	0,02
244	Air Products & Chemicals, Inc.	65.365	0,03
298	Ally Financial, Inc.	8.767	0,00
24.335	Alphabet, Inc. Class A	3.262.593	1,54
22.587	Amazon.com, Inc.	3.297.928	1,55
104	Ameriprise Financial, Inc.	36.608	0,02
2.830	AMETEK, Inc.	434.971	0,21
7.096	Antero Resources Corp.	172.859	0,08
332	APA Corp.	12.264	0,01
15.112	Apple, Inc.	2.858.888	1,35
1.605	Applied Materials, Inc.	238.952	0,11
657	Arista Networks, Inc.	144.665	0,07
1.008	Atkore, Inc.	129.518	0,06
231	Autodesk, Inc.	49.476	0,02
646	Avnet, Inc.	30.362	0,01
76	Badger Meter, Inc.	11.167	0,01
2.327	Baker Hughes Co.	79.048	0,04
15.610	Ball Corp.	856.208	0,40

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Verenigde Staten – (vervolg)			
3.039	Bancorp, Inc.	119.767	0,06
8.720	Bank of America Corp.	263.867	0,12
891	Bank of New York Mellon Corp.	42.786	0,02
3.180	Berkshire Hathaway, Inc. Class B	1.144.736	0,54
216	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	19.444	0,01
26	Bio-Rad Laboratories, Inc. Class A	7.907	0,00
166	BOK Financial Corp.	12.027	0,01
24.196	Boston Scientific Corp.	1.334.167	0,63
2.285	Bristol-Myers Squibb Co.	110.845	0,05
205	Broadcom, Inc.	190.361	0,09
258	Brown & Brown, Inc.	18.978	0,01
2.614	Bruker Corp.	169.178	0,08
105	Builders FirstSource, Inc.	14.006	0,01
17.274	Bumble, Inc. Class A	247.105	0,12
993	Burlington Stores, Inc.	169.187	0,08
111	Cable One, Inc.	60.382	0,03
1.840	Capital One Financial Corp.	205.252	0,10
3.603	Carpenter Technology Corp.	252.066	0,12
563	Caterpillar, Inc.	141.392	0,07
6.490	Centene Corp.	463.321	0,22
1.465	CH Robinson Worldwide, Inc.	118.123	0,06
23	Chart Industries, Inc.	2.948	0,00
16	Chemed Corp.	9.060	0,00
1.778	Cheniere Energy, Inc.	324.005	0,15
183	Chipotle Mexican Grill, Inc.	401.652	0,19
358	Cigna Group	94.408	0,04
107	Cintas Corp.	58.860	0,03
4.392	Cisco Systems, Inc.	211.541	0,10
2.273	Clear Secure, Inc. Class A	48.415	0,02
391	CME Group, Inc.	84.992	0,04
321	CMS Energy Corp.	18.149	0,01
3.791	Coca-Cola Co.	218.760	0,10
39	Comfort Systems USA, Inc.	7.460	0,00
3.029	Commerce Bancshares, Inc.	155.691	0,07
1.373	Costco Wholesale Corp.	804.015	0,38
12.511	Coursera, Inc.	248.906	0,12
245	CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	58.018	0,03
1.902	Cullen / Frost Bankers, Inc.	186.605	0,09
375	Curtiss-Wright Corp.	79.279	0,04
4.705	Danaher Corp.	1.041.311	0,49
31	Deckers Outdoor Corp.	20.412	0,01
9.008	Dell Technologies, Inc. Class C	677.312	0,32
126	Domino's Pizza, Inc.	48.888	0,02
765	Dow, Inc.	39.596	0,02
872	DR Horton, Inc.	110.020	0,05
9.272	Dropbox, Inc. Class A	261.285	0,12
411	Edison International	27.093	0,01
669	Edwards Lifesciences Corp.	44.562	0,02
279	Electronic Arts, Inc.	38.379	0,02
1.739	Elevance Health, Inc.	820.982	0,39
1.787	Encompass Health Corp.	115.083	0,05
473	Equifax, Inc.	102.433	0,05
4.157	Equitable Holdings, Inc.	126.040	0,06
17.797	ExlService Holdings, Inc.	501.519	0,24
28	Fair Isaac Corp.	30.271	0,01
6.118	Federated Hermes, Inc.	193.635	0,09
259	FedEx Corp.	65.669	0,03
12	First Citizens BancShares, Inc. Class A	17.412	0,01
165	Fiserv, Inc.	21.504	0,01
737	Fortinet, Inc.	39.769	0,02
327	Franklin Resources, Inc.	8.136	0,00
1.610	Freepoint-McMoRan, Inc.	59.940	0,03
1.027	Freshpet, Inc.	71.736	0,03
1.130	Frontdoor, Inc.	38.793	0,02
450	GE Healthcare, Inc.	29.984	0,01
10.379	General Mills, Inc.	650.244	0,31
254	Gentex Corp.	7.737	0,00
1.334	Gilead Sciences, Inc.	101.077	0,05
9.581	Goodyear Tire & Rubber Co.	133.847	0,06
770	Grand Canyon Education, Inc.	105.321	0,05

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Verenigde Staten – (vervolg)			
	626 Grocery Outlet Holding Corp.	17.234	0,01
1.160	H&R Block, Inc.	53.395	0,03
939	Halliburton Co.	35.804	0,02
2.141	HealthEquity, Inc.	142.805	0,07
4.926	Herbalife Ltd.	63.447	0,03
38.981	Hewlett Packard Enterprise Co.	658.389	0,31
97	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	16.130	0,01
266	Hologic, Inc.	18.817	0,01
1.108	Home Depot, Inc.	344.466	0,16
295	Honeywell International, Inc.	57.611	0,03
416	Howmet Aerospace, Inc.	21.728	0,01
942	HP, Inc.	27.539	0,01
58	Hubbell, Inc.	17.212	0,01
79	Humana, Inc.	37.967	0,02
96	IDEXX Laboratories, Inc.	44.192	0,02
317	Illinois Tool Works, Inc.	76.305	0,04
4.361	Incyte Corp.	235.058	0,11
3.277	Innospec, Inc.	344.871	0,16
1.166	Intel Corp.	52.068	0,02
114	Interactive Brokers Group, Inc. Class A	8.866	0,00
4.065	International Business Machines Corp.	640.481	0,30
436	Intra-Cellular Therapies, Inc.	26.191	0,01
2.965	Intuit, Inc.	1.698.856	0,80
201	IQVIA Holdings, Inc.	42.614	0,02
734	Johnson Controls International PLC	38.696	0,02
53	Jones Lang LaSalle, Inc.	8.235	0,00
5.477	Kimberly-Clark Corp.	664.963	0,31
2.372	Kinder Morgan, Inc.	41.581	0,02
554	Kinsale Capital Group, Inc.	191.268	0,09
166	KLA Corp.	90.287	0,04
815	Kraft Heinz Co.	28.386	0,01
2.432	Kroger Co.	105.841	0,05
42	Landstar System, Inc.	7.150	0,00
2.585	Lear Corp.	349.363	0,16
274	Lennar Corp. Class A	34.587	0,02
37	Lennox International, Inc.	14.956	0,01
670	Linde PLC	278.445	0,13
8.717	LKQ Corp.	386.512	0,18
227	Loews Corp.	15.731	0,01
1.474	Lyft, Inc. Class A	17.157	0,01
180	M&T Bank Corp.	23.058	0,01
2.135	M/I Homes, Inc.	223.107	0,11
400	Marathon Petroleum Corp.	60.452	0,03
3.104	Marsh & McLennan Cos., Inc.	610.836	0,29
1.526	Martin Marietta Materials, Inc.	700.770	0,33
30	Mastercard, Inc. Class A	12.346	0,01
164	McKesson Corp.	75.701	0,04
501	Medpace Holdings, Inc.	135.841	0,06
2.759	Merck & Co., Inc.	277.749	0,13
100	Mesa Laboratories, Inc.	8.760	0,00
434	Mettler-Toledo International, Inc.	470.816	0,22
589	Microchip Technology, Inc.	49.046	0,02
1.212	Micron Technology, Inc.	92.076	0,04
14.152	Microsoft Corp.	5.357.947	2,53
2.911	Mister Car Wash, Inc.	21.512	0,01
1.773	Moderna, Inc.	138.578	0,07
63	Molina Healthcare, Inc.	22.531	0,01
673	Molson Coors Beverage Co. Class B	40.905	0,02
1.643	Monster Beverage Corp.	89.313	0,04
387	Motorola Solutions, Inc.	123.372	0,06
376	Nasdaq, Inc.	20.924	0,01
776	Netflix, Inc.	370.781	0,17
109	Neurocrine Biosciences, Inc.	12.633	0,01
414	News Corp. Class A	9.199	0,00
7.138	NIKE, Inc. Class B	781.825	0,37
16.122	Northern Trust Corp.	1.275.895	0,60
428	NOV, Inc.	8.295	0,00
283	Nucor Corp.	47.318	0,02
3.953	NVIDIA Corp.	1.885.443	0,89
169	Okta, Inc.	11.796	0,01

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Verenigde Staten – (vervolg)			
217	Omnicom Group, Inc.	17.399	0,01
793	OneMain Holdings, Inc.	33.718	0,02
1.722	Oracle Corp.	200.045	0,09
39	O'Reilly Automotive, Inc.	38.025	0,02
933	Organon & Co.	10.706	0,01
445	Otis Worldwide Corp.	37.660	0,02
606	PACCAR, Inc.	55.716	0,03
98	Packaging Corp. of America	16.449	0,01
752	Palo Alto Networks, Inc.	219.877	0,10
5.173	Paramount Global Class B	74.439	0,04
142	Parker-Hannifin Corp.	61.191	0,03
3.988	Parsons Corp.	248.612	0,12
4.112	Pennant Group, Inc.	57.362	0,03
40	Penumbra, Inc.	8.920	0,00
1.002	PepsiCo., Inc.	165.621	0,08
259	PPG Industries, Inc.	36.185	0,02
847	Prestige Consumer Healthcare, Inc.	48.067	0,02
9.000	Primo Water Corp.	127.971	0,06
267	Principal Financial Group, Inc.	19.817	0,01
8.699	Procter & Gamble Co.	1.312.505	0,62
2.350	Progressive Corp.	385.212	0,18
241	PulteGroup, Inc.	21.047	0,01
116	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	94.906	0,04
135	Rockwell Automation, Inc.	36.815	0,02
367	Ross Stores, Inc.	47.765	0,02
12.308	Royalty Pharma PLC Class A	327.762	0,15
151	RPM International, Inc.	15.370	0,01
2.439	S&P Global, Inc.	1.012.917	0,48
1.055	Salesforce, Inc.	261.197	0,12
514	Sarepta Therapeutics, Inc.	41.613	0,02
1.574	Schlumberger NV	83.532	0,04
5.818	Seagate Technology Holdings PLC	456.422	0,22
70	Selective Insurance Group, Inc.	6.994	0,00
237	ServiceNow, Inc.	161.914	0,08
266	Sherwin-Williams Co.	72.966	0,03
61	Snap-on, Inc.	16.729	0,01
180	Steel Dynamics, Inc.	21.101	0,01
141	Sterling Infrastructure, Inc.	8.810	0,00
754	Stifel Financial Corp.	46.115	0,02
256	Strategic Education, Inc.	22.733	0,01
369	Stryker Corp.	108.021	0,05
1.665	Summit Materials, Inc. Class A	57.925	0,03
10.794	Synchrony Financial	342.278	0,16
177	Teradyne, Inc.	16.388	0,01
2.682	Tesla, Inc.	649.554	0,31
1.222	Texas Instruments, Inc.	186.043	0,09
72	Texas Roadhouse, Inc.	8.021	0,00
325	Thor Industries, Inc.	32.217	0,02
1.250	TJX Cos., Inc.	110.712	0,05
952	Travelers Cos., Inc.	170.646	0,08
2.005	Uber Technologies, Inc.	113.042	0,05
128	Union Pacific Corp.	28.445	0,01
1.682	United Parcel Service, Inc. Class B	254.890	0,12
49	United Therapeutics Corp.	11.611	0,01
1.023	UnitedHealth Group, Inc.	555.530	0,26
633	Urban Outfitters, Inc.	22.522	0,01
190	Valero Energy Corp.	23.915	0,01
463	Varex Imaging Corp.	8.760	0,00
837	Varonis Systems, Inc.	34.886	0,02
910	Veeva Systems, Inc. Class A	157.202	0,07
2.912	VeriSign, Inc.	615.306	0,29
783	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	277.378	0,13
7.434	Vimeo, Inc.	26.837	0,01
3.902	Visa, Inc. Class A	994.854	0,47
1.086	Vulcan Materials Co.	229.363	0,11
765	W R Berkley Corp.	54.782	0,03
9.250	Walt Disney Co.	859.602	0,41
5.505	Waste Management, Inc.	934.694	0,44
191	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	22.015	0,01
280	Wingstop, Inc.	66.833	0,03

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect		Marktwaarde USD	% van eigen vermogen		
Gewone aandelen – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
	425 Xcel Energy, Inc.		25.532	0,01		
	1.261 Zillow Group, Inc. Class C		52.407	0,02		
	1.505 Zoetis, Inc.		261.388	0,12		
	101 Zscaler, Inc.		20.262	0,01		
			60.236.271	28,39		
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 84.264.677)			91.901.187	43,31		
Vastgoedbeleggingstrusts – 1,71%						
Japan						
	108 Frontier Real Estate Investment Corp.		330.176	0,15		
Verenigde Staten						
	358 American Homes 4 Rent Class A		12.834	0,01		
	7.429 American Tower Corp.		1.534.089	0,72		
	324 AvalonBay Communities, Inc.		55.491	0,03		
	348 Brixmor Property Group, Inc.		7.444	0,00		
	113 Camden Property Trust		10.129	0,01		
	32.542 Chatham Lodging Trust		317.610	0,15		
	385 Equity Residential		21.868	0,01		
	80 Federal Realty Investment Trust		7.563	0,00		
	153 First Industrial Realty Trust, Inc.		7.110	0,00		
	36.154 Host Hotels & Resorts, Inc.		630.164	0,30		
	664 Invitation Homes, Inc.		21.839	0,01		
	198 NNN, Inc.		7.924	0,00		
	28.786 Park Hotels & Resorts, Inc.		424.594	0,20		
	308 Ryman Hospitality Properties, Inc.		30.446	0,02		
	871 SBA Communications Corp.		212.925	0,10		
			3.302.030	1,56		
TOTAAL VASTGOEDBELEGGINGSTRUSTS (kostprijs USD 3.641.709)			3.632.206	1,71		
Beleggingsfondsen – 23,67%						
Ierland						
	450.892 Goldman Sachs Global Equity Volatility Fund (Categorie uitkeringsaandelen IO) ^(b)		6.402.657	3,02		
	1.513 Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund (Categorie kapitalisatieaandelen X) ^(b)		17.031.391	8,02		
	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(b)		3.430.164	1,62		
	3.430.164		3.430.164	1,62		
	3.558 Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF		168.151	0,08		
	4.591 iShares Core S&P 500 UCITS ETF		2.190.817	1,03		
	3.976 iShares USD Treasury Bond UCITS ETF		674.210	0,32		
			29.897.390	14,09		
Luxemburg						
	512.507 Goldman Sachs Funds - Alternative Trend Portfolio (Categorie uitkeringsaandelen IO) ^(b)		6.452.461	3,04		
	1.143.904 Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Equity ESG Portfolio (Categorie uitkeringsaandelen IO) ^(b)		7.355.300	3,47		
	854.192 Goldman Sachs Funds - Global Environmental Impact Equity Portfolio (Categorie uitkeringsaandelen IO) ^(b)		6.526.029	3,07		
			20.333.790	9,58		
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 49.199.577)			50.231.180	23,67		
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 191.242.869)			197.591.287	93,12		
Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties – 2,59%						
Canada						
	105.000 1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15-01-2028	97.638	0,05
	73.000 1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15-10-2030	62.772	0,03
					160.410	0,08

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Kaaimaneilanden						
20.000	Transocean Titan Financing Ltd. ^(a)	USD	8,375%	01-02-2028	20.486	0,01
70.000	Transocean, Inc. ^(a)	USD	11,500%	30-01-2027	72.892	0,03
					93.378	0,04
Frankrijk						
250.000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	5,514%	05-07-2033	248.908	0,12
Obligaties van supranationale organisaties						
125.000	Bacardi Ltd / Bacardi-Martini BV ^(a)	USD	5,900%	15-06-2043	119.575	0,06
Verenigde Staten						
160.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	5,000%	15-02-2032	139.720	0,07
200.000	Bayer US Finance LLC ^(a)	USD	6,375%	21-11-2030	199.300	0,09
195.000	Boyne USA, Inc. ^(a)	USD	4,750%	15-05-2029	176.186	0,08
306.000	Buckeye Partners LP ^(a)	USD	4,500%	01-03-2028	282.068	0,13
25.000	Carrier Global Corp. ^(a)	USD	5,900%	15-03-2034	25.746	0,01
215.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250%	15-01-2034	167.962	0,08
25.000	Cheniere Energy Partners LP ^(a)	USD	5,950%	30-06-2033	24.890	0,01
110.000	Civitas Resources, Inc. ^(a)	USD	8,375%	01-07-2028	112.930	0,05
188.000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	3,875%	01-07-2028	169.270	0,08
250.000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC ^(a)	USD	5,500%	15-06-2031	230.637	0,11
195.000	Dycom Industries, Inc. ^(a)	USD	4,500%	15-04-2029	176.571	0,08
150.000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	5,625%	01-06-2029	127.408	0,06
135.000	Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co., Inc. ^(a)	USD	3,500%	01-03-2029	119.229	0,06
175.000	H&E Equipment Services, Inc. ^(a)	USD	3,875%	15-12-2028	155.396	0,07
130.000	HealthEquity, Inc. ^(a)	USD	4,500%	01-10-2029	117.416	0,05
272.000	iHeartCommunications, Inc. ^(a)	USD	4,750%	15-01-2028	204.764	0,10
130.000	Imola Merger Corp. ^(a)	USD	4,750%	15-05-2029	118.175	0,06
113.000	Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875%	01-11-2028	96.964	0,05
25.000	IQVIA, Inc. ^(a)	USD	6,250%	01-02-2029	25.433	0,01
116.000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	4,875%	01-05-2029	101.316	0,05
300.000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	3,625%	01-10-2031	248.523	0,12
165.000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	5,250%	01-10-2029	149.980	0,07
55.000	Nabors Industries, Inc. ^(a)	USD	9,125%	31-01-2030	55.546	0,03
155.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	5,000%	15-08-2027	146.258	0,07
90.000	Rand Parent LLC ^(a)	USD	8,500%	15-02-2030	84.994	0,04
200.000	Roche Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,593%	13-11-2033	207.718	0,10
130.000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. ^(a)	USD	5,250%	15-08-2029	118.970	0,06
262.000	Sensata Technologies, Inc. ^(a)	USD	3,750%	15-02-2031	222.357	0,10
130.000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	3,875%	01-09-2031	105.772	0,05
145.000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,875%	15-11-2031	122.493	0,06
100.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,750%	15-08-2028	100.364	0,05
5.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	7,125%	01-12-2031	5.110	0,00
135.000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,625%	01-03-2030	116.980	0,05
110.000	Uber Technologies, Inc. ^(a)	USD	8,000%	01-11-2026	112.120	0,05
125.000	Veralto Corp. ^(a)	USD	5,350%	18-09-2028	124.769	0,06
190.000	Yum! Brands, Inc. ^(a)	USD	4,750%	15-01-2030	177.342	0,08
					4.870.677	2,29
TOTAAL OBLIGATIES					5.492.948	2,59
(kostprijs USD 5.383.628)						
Activagedekte schuldverplichtingen, niet van semioverheden – 2,41%						
Kaaimaneilanden						
250.000	AIMCO CLO Series 2017-AX Class AR	USD	6,727%	20-04-2034	249.115	0,12
250.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd. 2019-31X Class AR	USD	6,628%	20-04-2031	249.318	0,12
141.473	OZLM XVI Ltd. 2017-16X Class A1R	USD	6,663%	16-05-2030	141.060	0,06
					639.493	0,30
Ierland						
250.000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC Class A	EUR	4,995%	15-04-2034	267.199	0,12
Jersey						
400.000	Bain Capital Credit CLO 2023-3 Ltd. Class A ^(a)	USD	7,171%	24-07-2036	399.230	0,19
250.000	Halsey CLO 7 Ltd. Class A ^(a)	USD	7,509%	20-07-2036	252.036	0,12
500.000	Invesco US CLO 2023-3 Ltd. Class A ^(a)	USD	7,219%	15-07-2036	500.997	0,23
					1.152.263	0,54
Nederland						
100.000	Hill FL 2023-1 BV Class A	EUR	4,485%	18-05-2031	109.477	0,05

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen	
Activagedekte schuldverplichtingen, niet van semioverheden – (vervolg)							
Verenigd Koninkrijk							
100.000	Pavillion Mortgages 2021-1 PLC Class B	GBP	6,022%	25-08-2064	124.284	0,06	
Verenigde Staten							
210.000	Bank 2018-BNK10 Class AS	USD	3,898%	15-02-2061	191.165	0,09	
325.000	Bank 2018-BNK12 Class A4	USD	4,255%	15-05-2061	306.387	0,14	
150.000	Bank 2018-BNK13 Class A5	USD	4,217%	15-08-2061	140.693	0,07	
200.000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust Class A4	USD	4,208%	15-07-2051	186.513	0,09	
300.000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 Class A3	USD	3,865%	10-01-2048	285.822	0,13	
100.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 Class A5	USD	3,717%	15-09-2048	95.932	0,04	
300.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Class A4	USD	4,009%	10-03-2051	279.046	0,13	
200.000	CSAIL 2015-C3 Commercial Mortgage Trust Class A4	USD	3,718%	15-08-2048	191.118	0,09	
200.000	CSAIL 2018-CX11 Commercial Mortgage Trust Class A4	USD	3,766%	15-04-2051	188.293	0,09	
100.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Class A4	USD	3,430%	10-08-2050	90.594	0,04	
200.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS8 Class A4	USD	3,469%	10-11-2050	183.005	0,09	
155.000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP7 Class A5	USD	3,454%	15-09-2050	140.708	0,07	
200.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Class A4	USD	4,310%	15-12-2051	186.999	0,09	
200.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Class A5	USD	3,453%	15-07-2050	184.514	0,09	
200.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Class A4	USD	4,184%	15-06-2051	187.550	0,09	
					2.838.339	1,34	
TOTAAL ACTIVAGEDEKTE SCHULDVERPLICHTINGEN NIET VAN SEMIOVERHEDEN (kostprijs USD 5.155.372)					5.131.055	2,41	
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLIMENTEERDE MARKT (kostprijs USD 10.539.000)					10.624.003	5,00	
Overige overdraagbare effecten							
Obligaties – 0,01%							
Kaaimaneilanden							
14.250	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750%	15-02-2030	14.627	0,01	
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 14.250)					14.627	0,01	
TOTAAL OVERIGE OVERDRAAGBARE EFFECTEN (kostprijs USD 14.250)					14.627	0,01	
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs USD 201.796.119)					208.229.917	98,13	
Futures – 0,09%							
Aantal contracten	Beschrijving effect				Verplichtingen marktwaarde USD	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
CAD							
3	Canadian Government Bond 10YR Futures 19/03/2024	Long			263.934	2.595	0,00
EUR							
1	Euro OAT Futures 07/12/2023	Long			138.381	1.320	0,00
1	Euro STOXX 50 Index Futures 15/12/2023	Long			47.912	2.476	0,00
					186.293	3.796	0,00
GBP							
3	ICE 3-Month SONIA Futures 19/03/2024	Long			897.365	4.609	0,00
3	ICE 3-Month SONIA Futures 18/06/2024	Long			897.697	5.193	0,00
3	ICE 3-Month SONIA Futures 17/09/2024	Long			899.402	5.776	0,00
3	ICE 3-Month SONIA Futures 17/12/2024	Long			901.816	6.360	0,00
3	ICE 3-Month SONIA Futures 18/03/2025	Long			904.326	6.708	0,00
3	ICE 3-Month SONIA Futures 17/06/2025	Long			906.457	7.023	0,01
3	ICE 3-Month SONIA Futures 16/09/2025	Long			908.114	7.213	0,01
3	ICE 3-Month SONIA Futures 16/12/2025	Long			909.203	4.151	0,00
9	UK Long Gilt Bond Futures 26/03/2024	Long			1.096.384	11.642	0,01
					8.320.764	58.675	0,03
USD							
1	E-Mini S&P 500 Index Futures 15/12/2023	Long			228.163	8.350	0,00
25	US Treasury Long Bond Futures 19/03/2024	Long			2.914.063	11.746	0,01
2	US Treasury Long Bond Futures 19/03/2024	Long			233.125	3.625	0,00
249	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long			27.343.312	120.968	0,06
70	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long			7.686.875	30.234	0,01
17	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024	Long			3.476.234	11.289	0,01

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Futures – (vervolg)

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
USD – (vervolg)					
14	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024	Long	2.862.781	9.625	0,00
45	US Treasury Notes 5YR Futures 28/03/2024	Long	4.808.320	22.555	0,01
			49.552.873	218.392	0,10
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES				283.458	0,13

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
AUD					
11	Australian Treasury Bonds 10YR Futures 15/12/2023	Long	811.752	(3.520)	(0,00)
8	Australian Treasury Bonds 3YR Futures 15/12/2023	Long	555.401	(3.618)	(0,00)
			1.367.153	(7.138)	(0,00)
EUR					
(1)	3-Month EURIBOR Futures 18/12/2023	Short	(261.966)	(41)	(0,00)
(1)	3-Month EURIBOR Futures 18/03/2024	Short	(262.430)	(109)	(0,00)
(1)	3-Month EURIBOR Futures 17/06/2024	Short	(263.262)	(273)	(0,00)
(1)	3-Month EURIBOR Futures 16/09/2024	Short	(264.121)	(368)	(0,00)
(1)	3-Month EURIBOR Futures 16/12/2024	Short	(264.843)	(437)	(0,00)
(1)	3-Month EURIBOR Futures 17/03/2025	Short	(265.389)	(450)	(0,00)
(1)	3-Month EURIBOR Futures 16/06/2025	Short	(265.743)	(491)	(0,00)
(2)	3-Month EURIBOR Futures 15/09/2025	Short	(531.814)	(1.950)	(0,00)
1	Euro BTP Italian Government Bond Futures 07/12/2023	Long	125.268	(316)	(0,00)
4	German Federal Republic Bonds 10YR Futures 07/12/2023	Long	576.214	(1.527)	(0,00)
(6)	German Federal Republic Bonds 2YR Futures 07/12/2023	Short	(689.689)	(1.898)	(0,00)
(1)	German Federal Republic Bonds 30YR Futures 07/12/2023	Short	(141.097)	(1.964)	(0,00)
(10)	German Federal Republic Bonds 5Y Futures 07/12/2023	Short	(1.280.935)	(10.669)	(0,01)
			(3.789.807)	(20.493)	(0,01)
JPY					
(7)	Japan Government Bonds 10YR Futures 13/12/2023	Short	(6.907.044)	(53.522)	(0,03)
USD					
(8)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short	(908.875)	(6.750)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURES				(87.903)	(0,04)

Valutatermijncontracten – (0,20%)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
USD	6.507.882	JPY	952.044.515	04-12-2023	90.325	0,04
EUR	1.507.200	USD	1.613.735	06-12-2023	30.597	0,01
AUD	150.000	USD	95.192	20-12-2023	3.718	0,00
CAD	246.732	USD	178.743	20-12-2023	2.899	0,00
CHF	854.130	USD	962.403	20-12-2023	14.976	0,01
DKK	250.000	USD	35.598	20-12-2023	1.021	0,00
EUR	611.205	USD	649.111	20-12-2023	18.128	0,01
GBP	24.832	USD	30.166	20-12-2023	1.192	0,00
HKD	220.000	USD	28.146	20-12-2023	23	0,00
ILS	80.000	USD	19.868	20-12-2023	1.642	0,00
SEK	600.000	USD	53.950	20-12-2023	3.243	0,00
SGD	20.000	USD	14.646	20-12-2023	324	0,00
USD	5.346.373	JPY	777.000.000	20-12-2023	95.196	0,05
USD	328.718	NOK	3.515.816	20-12-2023	1.582	0,00
GBP	34.043	USD	42.660	10-01-2024	338	0,00
USD	1.173.208	JPY	171.841.473	13-02-2024	1.576	0,00
USD	6.527.641	JPY	951.789.523	20-02-2024	31.133	0,02
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					297.913	0,14

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	13.766.612	EUR	12.875.917	06-12-2023	(280.820)	(0,13)
JPY	112.165.634	USD	768.762	20-12-2023	(10.716)	(0,00)
NOK	403.017	USD	37.738	20-12-2023	(238)	(0,00)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Valutatermijncontracten – (vervolg)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	1.776.566	AUD	2.778.283	20-12-2023	(55.438)	(0,03)
USD	2.825.652	CAD	3.852.996	20-12-2023	(10.896)	(0,01)
USD	2.645.189	CHF	2.340.275	20-12-2023	(32.779)	(0,01)
USD	747.502	DKK	5.170.000	20-12-2023	(9.769)	(0,01)
USD	7.706.993	EUR	7.161.991	20-12-2023	(111.591)	(0,05)
USD	3.480.567	GBP	2.786.646	20-12-2023	(38.459)	(0,02)
USD	504.153	HKD	3.940.000	20-12-2023	(336)	(0,00)
USD	94.462	ILS	360.000	20-12-2023	(2.332)	(0,00)
USD	200.248	NZD	340.153	20-12-2023	(8.602)	(0,00)
USD	860.160	SEK	9.517.146	20-12-2023	(47.032)	(0,03)
USD	287.378	SGD	390.000	20-12-2023	(4.542)	(0,00)
USD	2.697.355	GBP	2.219.376	10-01-2024	(105.864)	(0,05)
USD	481.257	CAD	658.443	09-02-2024	(3.858)	(0,00)
USD	144.564	AUD	222.000	12-02-2024	(2.063)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					(725.335)	(0,34)

Valutatermijncontracten voor specifieke aandelencategorieën – 0,59%

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
EUR	10.148.000	USD	10.935.390	20-12-2023	142.953	0,07
GBP	104.123.000	USD	130.159.114	20-12-2023	1.329.236	0,62
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					1.472.189	0,69

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	769.832	EUR	727.000	20-12-2023	(23.817)	(0,01)
USD	4.846.921	GBP	3.988.000	20-12-2023	(189.196)	(0,09)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					(213.013)	(0,10)

Opties – 0,27%

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gekochte opties						
AUD						
823.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 12-02-2024	Uitoefenprijs 76,25	(11.199)	10	0,00
382.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 19-03-2024	Uitoefenprijs 86,61	(1.903)	582	0,00
751.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 13-05-2024	Uitoefenprijs 74,57	(10.972)	299	0,00
298.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 19-06-2024	Uitoefenprijs 83,94	(1.631)	925	0,00
259.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 19-06-2024	Uitoefenprijs 87,54	(536)	1.438	0,00
252.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 81,62	(1.441)	1.138	0,00
213.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 85,09	(447)	1.520	0,00
223.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 79,62	(1.269)	1.307	0,00
182.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 82,85	(368)	1.548	0,00
165.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 19-03-2025	Uitoefenprijs 80,96	(350)	1.584	0,01
335.000	Put AUD / Call USD	Vervallend 20-03-2024	Uitoefenprijs 0,60	(1.582)	369	0,00
263.000	Put AUD / Call USD	Vervallend 18-06-2024	Uitoefenprijs 0,59	(1.362)	632	0,00
222.000	Put AUD / Call USD	Vervallend 18-06-2024	Uitoefenprijs 0,62	(311)	1.125	0,00
222.000	Put AUD / Call USD	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 0,58	(1.213)	804	0,00
183.000	Put AUD / Call USD	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 0,61	(270)	1.179	0,00
194.000	Put AUD / Call USD	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 0,58	(1.058)	935	0,00
157.000	Put AUD / Call USD	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 0,60	(220)	1.210	0,00
142.000	Put AUD / Call USD	Vervallend 19-03-2025	Uitoefenprijs 0,60	(194)	1.249	0,00
				(36.326)	17.854	0,01
BRL						
25	Call Bovespa Index	Vervallend 14-02-2024	Uitoefenprijs 130.847,40	(1.577)	14.089	0,01
CAD						
386.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 12-02-2024	Uitoefenprijs 83,54	(5.002)	0	0,00
285.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 19-03-2024	Uitoefenprijs 100,70	(1.046)	868	0,00
357.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 13-05-2024	Uitoefenprijs 81,98	(5.140)	45	0,00
225.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 19-06-2024	Uitoefenprijs 97,66	(900)	1.105	0,00
200.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 19-06-2024	Uitoefenprijs 98,01	(425)	1.042	0,00
191.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 95,03	(864)	1.195	0,00
164.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 95,43	(370)	1.087	0,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Opties – (vervolg)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uit oefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Gekochte opties – (vervolg)						
CAD – (vervolg)						
170.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 92,68	(750)	1.280	0,00
141.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 93,10	(294)	1.118	0,00
128.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 19-03-2025	Uit oefenprijs 91,17	(280)	1.155	0,00
				(15.071)	8.895	0,00
CHF						
281.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 12-02-2024	Uit oefenprijs 12,52	(576)	3.901	0,00
236.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 20-03-2024	Uit oefenprijs 13,21	(1.311)	1.351	0,00
258.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 13-05-2024	Uit oefenprijs 12,80	488	5.015	0,01
155.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 19-06-2024	Uit oefenprijs 13,32	(205)	1.974	0,00
191.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 19-06-2024	Uit oefenprijs 13,60	(1.106)	1.709	0,00
130.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 13,68	(231)	1.973	0,00
164.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 13,97	(1.008)	1.894	0,00
114.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 14,03	(213)	1.954	0,00
146.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 14,34	(904)	1.979	0,00
103.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 19-03-2025	Uit oefenprijs 14,35	(203)	1.933	0,00
767.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 12-02-2024	Uit oefenprijs 12,81	(9.951)	1.480	0,00
275.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 20-03-2024	Uit oefenprijs 13,02	(2.167)	746	0,00
705.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 13-05-2024	Uit oefenprijs 13,04	(8.380)	3.941	0,01
181.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 19-06-2024	Uit oefenprijs 12,81	(13)	2.024	0,00
223.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 19-06-2024	Uit oefenprijs 13,34	(1.890)	1.119	0,00
152.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 13,10	(92)	1.962	0,00
193.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 13,63	(1.732)	1.345	0,00
133.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 13,37	(135)	1.919	0,00
172.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 13,91	(1.527)	1.479	0,00
121.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 19-03-2025	Uit oefenprijs 13,62	(117)	1.903	0,00
				(31.273)	41.601	0,02
JPY						
24.773.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 13-02-2024	Uit oefenprijs 11,60	(3.333)	0	0,00
20.230.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 19-03-2024	Uit oefenprijs 9,87	(956)	278	0,00
22.848.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 13-05-2024	Uit oefenprijs 11,70	(3.442)	34	0,00
13.272.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 19-06-2024	Uit oefenprijs 9,65	(91)	842	0,00
16.210.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 19-06-2024	Uit oefenprijs 10,18	(812)	469	0,00
11.183.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 13-09-2024	Uit oefenprijs 9,91	(63)	852	0,00
14.012.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 13-09-2024	Uit oefenprijs 10,46	(696)	579	0,00
9.701.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 10,19	(45)	856	0,00
12.339.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 10,75	(623)	653	0,00
8.726.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 19-03-2025	Uit oefenprijs 10,44	(52)	832	0,00
				(10.113)	5.395	0,00
NZD						
292.000	Put NZD / Call JPY	Vervallend 19-03-2024	Uit oefenprijs 80,24	(1.328)	380	0,00
230.000	Put NZD / Call JPY	Vervallend 19-06-2024	Uit oefenprijs 77,52	(1.138)	623	0,00
203.000	Put NZD / Call JPY	Vervallend 19-06-2024	Uit oefenprijs 80,30	(549)	893	0,00
196.000	Put NZD / Call JPY	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 75,17	(1.010)	768	0,00
168.000	Put NZD / Call JPY	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 77,95	(462)	982	0,00
176.000	Put NZD / Call JPY	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 73,13	(917)	889	0,00
145.000	Put NZD / Call JPY	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 75,86	(374)	1.033	0,00
132.000	Put NZD / Call JPY	Vervallend 19-03-2025	Uit oefenprijs 74,11	(345)	1.080	0,00
926.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 12-02-2024	Uit oefenprijs 0,57	(8.874)	609	0,00
362.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 20-03-2024	Uit oefenprijs 0,56	(1.596)	320	0,00
843.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 13-05-2024	Uit oefenprijs 0,56	(7.679)	1.948	0,01
284.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 18-06-2024	Uit oefenprijs 0,55	(1.395)	565	0,00
242.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 18-06-2024	Uit oefenprijs 0,56	(559)	905	0,00
239.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 0,54	(1.234)	721	0,00
199.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 0,56	(485)	988	0,00
210.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 0,53	(1.096)	837	0,00
171.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 0,55	(415)	1.046	0,00
155.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 19-03-2025	Uit oefenprijs 0,54	(362)	1.108	0,00
				(29.818)	15.695	0,01
USD						
122.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 15-12-2023	Uit oefenprijs 97,50	(66.398)	306	0,00
122.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 15-03-2024	Uit oefenprijs 95,00	(134.164)	9.188	0,01
5.000	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 15-03-2024	Uit oefenprijs 95,38	(6.156)	213	0,00
100.000	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 15-03-2024	Uit oefenprijs 97,75	(56.003)	250	0,00
65.000	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 14-06-2024	Uit oefenprijs 95,13	(75.663)	18.850	0,01

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Opties – (vervolg)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uit oefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Gekochte opties – (vervolg)						
USD – (vervolg)						
5.000	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 14-06-2024	Uit oefenprijs 95,38	(6.325)	1.025	0,00
127.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 14-06-2024	Uit oefenprijs 97,25	(41.450)	2.550	0,00
87.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 14-06-2024	Uit oefenprijs 97,75	(52.782)	875	0,00
152.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 14-06-2024	Uit oefenprijs 98,50	(8.238)	763	0,00
60.000	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 13-09-2024	Uit oefenprijs 95,25	(66.865)	31.800	0,02
5.000	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 13-09-2024	Uit oefenprijs 95,38	(5.781)	2.375	0,00
50.000	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 13-09-2024	Uit oefenprijs 96,00	(13.166)	15.250	0,01
192.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 13-09-2024	Uit oefenprijs 97,25	(79.050)	15.400	0,01
50.000	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 13-12-2024	Uit oefenprijs 96,25	(12.987)	18.500	0,01
325.000	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 13-12-2024	Uit oefenprijs 97,25	(143.508)	50.375	0,03
52.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 14-03-2025	Uit oefenprijs 96,50	(12.460)	23.100	0,01
60.000	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 14-03-2025	Uit oefenprijs 97,00	(12.900)	18.900	0,01
297.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 14-03-2025	Uit oefenprijs 97,25	(127.756)	69.912	0,03
52.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 13-06-2025	Uit oefenprijs 96,63	(9.934)	26.250	0,01
77.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 13-06-2025	Uit oefenprijs 97,25	(15.056)	23.250	0,01
50.000	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 12-09-2025	Uit oefenprijs 96,63	(9.201)	28.000	0,02
90.000	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 12-09-2025	Uit oefenprijs 97,50	(14.850)	25.650	0,01
82.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 12-12-2025	Uit oefenprijs 97,50	(14.438)	25.162	0,01
3.689	Call op schatkistobligaties in USD van iShares op 7-10 jaar ICBE ETF	Vervallend 19-01-2024	Uit oefenprijs 168,96	5.696	11.201	0,01
682.000	Call USD / Put CAD	Vervallend 12-02-2024	Uit oefenprijs 1,45	(6.362)	76	0,00
506.000	Call USD / Put CAD	Vervallend 20-03-2024	Uit oefenprijs 1,41	(1.563)	1.066	0,00
628.000	Call USD / Put CAD	Vervallend 13-05-2024	Uit oefenprijs 1,47	(5.686)	606	0,00
399.000	Call USD / Put CAD	Vervallend 18-06-2024	Uit oefenprijs 1,43	(1.319)	1.375	0,00
353.000	Call USD / Put CAD	Vervallend 18-06-2024	Uit oefenprijs 1,43	(757)	1.279	0,00
292.000	Call USD / Put CAD	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 1,44	(592)	1.436	0,00
339.000	Call USD / Put CAD	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 1,45	(1.190)	1.545	0,00
298.000	Call USD / Put CAD	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 1,46	(1.037)	1.614	0,00
250.000	Call USD / Put CAD	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 1,46	(537)	1.473	0,00
229.000	Call USD / Put CAD	Vervallend 19-03-2025	Uit oefenprijs 1,47	(485)	1.551	0,00
93.000	Call USD / Put CLP	Vervallend 20-03-2024	Uit oefenprijs 1.066,42	(1.100)	207	0,00
62.000	Call USD / Put CLP	Vervallend 18-06-2024	Uit oefenprijs 1.005,76	(248)	724	0,00
79.000	Call USD / Put CLP	Vervallend 18-06-2024	Uit oefenprijs 1.099,85	(1.001)	375	0,00
54.000	Call USD / Put CLP	Vervallend 17-09-2024	Uit oefenprijs 1.035,29	(220)	758	0,00
71.000	Call USD / Put CLP	Vervallend 17-09-2024	Uit oefenprijs 1.127,97	(931)	499	0,00
49.000	Call USD / Put CLP	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 1.062,54	(228)	792	0,00
65.000	Call USD / Put CLP	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 1.154,49	(874)	595	0,00
45.000	Call USD / Put CLP	Vervallend 19-03-2025	Uit oefenprijs 1.089,09	(181)	808	0,00
235.000	Call USD / Put KRW	Vervallend 13-02-2024	Uit oefenprijs 1.375,94	(2.566)	396	0,00
161.000	Call USD / Put KRW	Vervallend 20-03-2024	Uit oefenprijs 1.422,91	(1.010)	202	0,00
216.000	Call USD / Put KRW	Vervallend 13-05-2024	Uit oefenprijs 1.400,87	(2.229)	817	0,00
105.000	Call USD / Put KRW	Vervallend 18-06-2024	Uit oefenprijs 1.361,91	(13)	909	0,00
131.000	Call USD / Put KRW	Vervallend 18-06-2024	Uit oefenprijs 1.441,84	(868)	387	0,00
90.000	Call USD / Put KRW	Vervallend 13-09-2024	Uit oefenprijs 1.377,22	(9)	929	0,00
114.000	Call USD / Put KRW	Vervallend 13-09-2024	Uit oefenprijs 1.456,72	(742)	520	0,00
78.000	Call USD / Put KRW	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 1.394,46	(5)	920	0,00
100.000	Call USD / Put KRW	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 1.474,71	(615)	605	0,00
71.000	Call USD / Put KRW	Vervallend 19-03-2025	Uit oefenprijs 1.408,09	(18)	917	0,00
405.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 12-02-2024	Uit oefenprijs 23,52	(6.504)	15	0,00
204.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 20-03-2024	Uit oefenprijs 20,35	(1.955)	619	0,00
371.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 13-05-2024	Uit oefenprijs 24,27	(6.247)	259	0,00
144.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 18-06-2024	Uit oefenprijs 19,71	40	1.916	0,00
171.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 18-06-2024	Uit oefenprijs 21,23	(1.583)	1.014	0,00
124.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 20,47	21	1.965	0,00
153.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 22,01	(1.342)	1.302	0,00
109.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 21,29	(48)	1.969	0,00
138.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 22,86	(1.138)	1.499	0,00
100.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 19-03-2025	Uit oefenprijs 22,00	(50)	1.967	0,00
194.000	Call USD / Put NOK	Vervallend 12-02-2024	Uit oefenprijs 11,53	(2.895)	597	0,00
128.000	Call USD / Put NOK	Vervallend 20-03-2024	Uit oefenprijs 11,82	(937)	426	0,00
180.000	Call USD / Put NOK	Vervallend 13-05-2024	Uit oefenprijs 11,72	(2.276)	1.321	0,00
103.000	Call USD / Put NOK	Vervallend 18-06-2024	Uit oefenprijs 12,10	(815)	612	0,00
89.000	Call USD / Put NOK	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 12,35	(715)	723	0,00
79.000	Call USD / Put NOK	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 12,60	(612)	789	0,00
93.000	Call USD / Put SEK	Vervallend 18-06-2024	Uit oefenprijs 11,21	15	939	0,00
78.000	Call USD / Put SEK	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 11,40	6	926	0,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Opties – (vervolg)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gekochte opties – (vervolg)						
USD – (vervolg)						
68.000	Call USD / Put SEK	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 11,58	8	899	0,00
63.000	Call USD / Put SEK	Vervallend 19-03-2025	Uitoefenprijs 11,73	5	895	0,00
				(1.038.843)	463.178	0,22
TOTAAL GEKOCHTE OPTIES (kostprijs USD 1.729.728)					566.707	0,27
Geschreven opties						
USD						
(3.689)	Put iShares USD Treasury Bond 7-10 YR UCITS ETF	Vervallend 19-01-2024	Uitoefenprijs 162,37	7.596	(949)	(0,00)
TOTAAL GESCHREVEN OPTIES (kostprijs USD 8.545)					(949)	(0,00)
TOTAAL OPTIES (kostprijs USD 1.721.183)					565.758	0,27
Swaps – 0,04%						
Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
Renteswaps						
360.000	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	Vast 2,888%	EUR	05-09-2033	4.008	0,00
340.000	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	Vast 3,129%	EUR	03-11-2033	11.464	0,00
310.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 4,404%	GBP	12-09-2033	12.539	0,01
NIET-GEREALISEERDE WINST OP RENTESWAPS					28.011	0,01
Kredietwaps						
150.000	Variabel (Cellnex Telecom SA)	Vast 5,000%	EUR	20-12-2028	5.672	0,00
375.000	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 34 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-06-2025	2.118	0,00
10.168.770	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 37 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-12-2026	48.994	0,02
705.701	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-06-2028	1.994	0,00
1.105.668	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	7.293	0,01
NIET-GEREALISEERDE WINST OP KREDIETSWAPS					66.071	0,03
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPS					94.082	0,04
Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet- gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
Renteswaps						
70.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2033	(1.319)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP RENTESWAPS					(1.319)	(0,00)
Kredietwaps						
175.000	Vast 1,000%	Variabel (BASF SE)	EUR	20-06-2028	(914)	(0,00)
175.000	Vast 1,000%	Variabel (Next Group PLC)	EUR	20-06-2028	(3.284)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP KREDIETSWAPS					(4.198)	(0,00)
TOTAAL NIET-GEREALISEERD VERLIES OP SWAPS					(5.517)	(0,00)
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 203.517.302)					209.911.549	98,92
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA					2.278.964	1,08
EIGEN VERMOGEN					212.190.513	100,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

TOTAAL BELEGGINGEN	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 201.796.119)	208.229.917	98,13
Niet-gerealiseerde winst op futures	283.458	0,13
Niet-gerealiseerd verlies op futures	(87.903)	(0,04)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	297.913	0,14
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	(725.335)	(0,34)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	1.472.189	0,69
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	(213.013)	(0,10)
Marktwaaarde van gekochte opties (kostprijs USD 1.729.728)	566.707	0,27
Marktwaaarde van geschreven opties (kostprijs USD (8.545))	(949)	(0,00)
Niet-gerealiseerde winst op swaps	94.082	0,04
Niet-gerealiseerd verlies op swaps	(5.517)	(0,00)
Overige activa en passiva	2.278.964	1,08
Eigen vermogen	212.190.513	100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Morgan Stanley & Co., Inc.

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren Australia and New Zealand Banking Group Ltd., BNP Paribas SA, Deutsche Bank AG, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Morgan Stanley & Co. LLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust en Westpac Banking Corp.

De tegenpartijen voor opties waren Bank of America NA, Morgan Stanley & Co. International PLC en Morgan Stanley & Co. Inc.

De tegenpartij voor swaps was Morgan Stanley.

^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

^(b) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Conservative Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen			
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs						
Beleggingsfondsen – 96,62%						
Ierland						
72.818	Goldman Sachs ActiveBeta US Large Cap Equity UCITS ETF ^(a)	4.526.367	1,90			
679.910	Goldman Sachs Global Equity Volatility Fund (Categorie uitkerings aandelen IO) ^(a)	9.654.715	4,06			
1.576	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund (Categorie kapitalisatie aandelen X) ^(a)	17.741.365	7,46			
3.707.004	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkerings aandelen X) ^(a)	3.707.004	1,56			
4.073	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	192.490	0,08			
20.105	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	9.594.068	4,04			
57.642	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	1.219.417	0,51			
85.220	iShares Global Infrastructure UCITS ETF	2.488.424	1,05			
4.704	iShares USD Treasury Bond UCITS ETF	797.657	0,34			
		49.921.507	21,00			
Luxemburg						
725.051	Goldman Sachs Funds - Alternative Trend Portfolio (Categorie uitkerings aandelen IO) ^(a)	9.128.385	3,84			
208.066	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets CORE® Equity Portfolio (Categorie uitkerings aandelen IO met koers tegen waarderingspunt) ^(a)	2.157.639	0,91			
428.007	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Local Portfolio (Categorie uitkerings aandelen IO) ^(a)	2.388.280	1,01			
702.239	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Portfolio (Categorie uitkerings aandelen IO) ^(a)	6.699.363	2,82			
146.721	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Equity Portfolio (Categorie uitkerings aandelen IO) ^(a)	2.152.390	0,91			
978.778	Goldman Sachs Funds - Global CORE® Equity Portfolio (Categorie uitkerings aandelen IO met koers tegen waarderingspunt) ^(a)	18.763.172	7,89			
3.359.666	Goldman Sachs Funds - Global Credit Portfolio (Hedged) (Categorie uitkerings aandelen IO met koers tegen waarderingspunt) ^(a)	34.335.785	14,44			
491.023	Goldman Sachs Funds - Global Equity Partners ESG Portfolio (Categorie uitkerings aandelen IO) ^(a)	9.280.339	3,90			
4.272.721	Goldman Sachs Funds - Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) (Categorie uitkerings aandelen IO met koers tegen waarderingspunt) ^(a)	43.197.213	18,17			
3.191.604	Goldman Sachs Funds - Global Fixed Income Portfolio (Hedged) (Categorie uitkerings aandelen IO met koers tegen waarderingspunt) ^(a)	33.575.678	14,12			
871.363	Goldman Sachs Funds - Global High Yield Portfolio (Categorie uitkerings aandelen IO) ^(a)	6.395.808	2,69			
509.355	Goldman Sachs Funds - Global Millennials Equity Portfolio (Categorie uitkerings aandelen IO) ^(a)	5.012.050	2,11			
393.694	Goldman Sachs Funds - Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (Categorie uitkerings aandelen IO met koers tegen waarderingspunt) ^(a)	6.669.172	2,81			
		179.755.274	75,62			
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 222.397.974)		229.676.781	96,62			
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 222.397.974)		229.676.781	96,62			
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs USD 222.397.974)		229.676.781	96,62			
Futures – 0,11%						
Aantal contracten	Beschrijving effect	Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen		
USD						
57	MSCI EAFE Index Futures 15/12/2023	Long	6.057.960	95.267	0,04	
308	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long	33.822.250	145.313	0,06	
21	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024	Long	4.294.172	13.945	0,01	
			44.174.382	254.525	0,11	
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES			254.525	0,11		
Valutatermijncontracten – (0,04%)						
Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
AUD	110.000	USD	70.361	20-12-2023	2.173	0,00
CHF	400.000	USD	448.182	20-12-2023	9.537	0,00
DKK	100.000	USD	14.173	20-12-2023	474	0,00
EUR	470.000	USD	496.267	20-12-2023	16.821	0,01
GBP	105.000	USD	127.535	20-12-2023	5.061	0,00
ILS	40.000	USD	10.440	20-12-2023	315	0,00
NOK	50.000	USD	4.651	20-12-2023	2	0,00
NZD	10.000	USD	5.929	20-12-2023	210	0,00
SEK	450.000	USD	40.925	20-12-2023	1.970	0,00
SGD	20.000	USD	14.633	20-12-2023	338	0,00
USD	3.369.787	JPY	491.000.000	20-12-2023	51.475	0,03
USD	93.508	NOK	1.000.000	20-12-2023	461	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					88.837	0,04

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Conservative Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Valutatermijncontracten – (vervolg)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
CAD	170.000	USD	125.967	20-12-2023	(814)	(0,00)
HKD	750.000	USD	96.039	20-12-2023	(6)	(0,00)
JPY	44.000.000	USD	302.285	20-12-2023	(4.921)	(0,00)
USD	997.453	AUD	1.560.000	20-12-2023	(31.213)	(0,02)
USD	1.628.066	CAD	2.220.000	20-12-2023	(6.282)	(0,00)
USD	1.763.491	CHF	1.560.000	20-12-2023	(21.612)	(0,01)
USD	433.753	DKK	3.000.000	20-12-2023	(5.669)	(0,00)
USD	4.702.703	EUR	4.370.000	20-12-2023	(67.927)	(0,03)
USD	2.123.621	GBP	1.700.000	20-12-2023	(23.169)	(0,01)
USD	374.916	HKD	2.930.000	20-12-2023	(250)	(0,00)
USD	62.975	ILS	240.000	20-12-2023	(1.555)	(0,00)
USD	29.345	NZD	50.000	20-12-2023	(1.354)	(0,00)
USD	434.155	SEK	4.800.000	20-12-2023	(23.390)	(0,01)
USD	184.217	SGD	250.000	20-12-2023	(2.912)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					(191.074)	(0,08)

Valutatermijncontracten voor specifieke aandelencategorieën – 0,14%

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
EUR	15.827.000	USD	17.049.168	20-12-2023	228.812	0,10
GBP	17.354.000	USD	21.698.227	20-12-2023	216.708	0,09
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					445.520	0,19

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	2.177.357	EUR	2.046.000	20-12-2023	(56.214)	(0,02)
USD	1.708.427	GBP	1.394.000	20-12-2023	(51.942)	(0,03)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					(108.156)	(0,05)

Opties – 0,27%

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktwarde USD	% van eigen vermogen
Gekochte opties						
AUD						
446.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 19-03-2024	Uitoefenprijs 86,61	(2.221)	679	0,00
347.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 19-06-2024	Uitoefenprijs 83,94	(1.899)	1.078	0,00
760.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 19-06-2024	Uitoefenprijs 87,54	(1.573)	4.220	0,00
294.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 81,62	(1.682)	1.327	0,00
623.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 85,09	(1.308)	4.446	0,00
260.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 79,62	(1.480)	1.524	0,00
534.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 82,85	(1.080)	4.541	0,01
484.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 19-03-2025	Uitoefenprijs 80,96	(1.026)	4.646	0,01
391.000	Put AUD / Call USD	Vervallend 20-03-2024	Uitoefenprijs 0,60	(1.847)	430	0,00
307.000	Put AUD / Call USD	Vervallend 18-06-2024	Uitoefenprijs 0,59	(1.590)	738	0,00
650.000	Put AUD / Call USD	Vervallend 18-06-2024	Uitoefenprijs 0,62	(911)	3.293	0,00
258.000	Put AUD / Call USD	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 0,58	(1.410)	934	0,00
535.000	Put AUD / Call USD	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 0,61	(788)	3.448	0,00
226.000	Put AUD / Call USD	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 0,58	(1.233)	1.089	0,00
459.000	Put AUD / Call USD	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 0,60	(642)	3.538	0,00
416.000	Put AUD / Call USD	Vervallend 19-03-2025	Uitoefenprijs 0,60	(567)	3.660	0,00
				(21.257)	39.591	0,02
BRL						
28	Call Bovespa Index	Vervallend 14-02-2024	Uitoefenprijs 130.847,40	(1.767)	15.780	0,01
CAD						
333.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 19-03-2024	Uitoefenprijs 100,70	(1.222)	1.014	0,00
262.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 19-06-2024	Uitoefenprijs 97,66	(1.048)	1.287	0,00
585.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 19-06-2024	Uitoefenprijs 98,01	(1.245)	3.049	0,00
223.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 95,03	(1.009)	1.395	0,00
481.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 95,43	(1.084)	3.189	0,00
198.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 92,68	(873)	1.490	0,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Conservative Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Opties – (vervolg)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Gekochte opties – (vervolg)						
CAD – (vervolg)						
413.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 93,10	(860)	3.276	0,00
376.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 19-03-2025	Uitoefenprijs 91,17	(823)	3.392	0,01
				(8.164)	18.092	0,01
CHF						
275.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 20-03-2024	Uitoefenprijs 13,21	(1.528)	1.574	0,00
453.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 19-06-2024	Uitoefenprijs 13,32	(599)	5.770	0,00
223.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 19-06-2024	Uitoefenprijs 13,60	(1.291)	1.996	0,00
381.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 13,68	(678)	5.783	0,01
191.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 13,97	(1.173)	2.206	0,00
334.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 14,03	(625)	5.726	0,00
170.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 14,34	(1.053)	2.304	0,00
302.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 19-03-2025	Uitoefenprijs 14,35	(595)	5.668	0,00
321.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 20-03-2024	Uitoefenprijs 13,02	(2.529)	870	0,00
530.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 19-06-2024	Uitoefenprijs 12,81	(37)	5.926	0,01
260.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 19-06-2024	Uitoefenprijs 13,34	(2.204)	1.304	0,00
445.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 13,10	(270)	5.744	0,00
225.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 13,63	(2.019)	1.568	0,00
390.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 13,37	(395)	5.627	0,00
200.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 13,91	(1.776)	1.720	0,00
354.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 19-03-2025	Uitoefenprijs 13,62	(343)	5.567	0,00
				(17.115)	59.353	0,02
JPY						
23.589.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 19-03-2024	Uitoefenprijs 9,87	(1.115)	324	0,00
38.891.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 19-06-2024	Uitoefenprijs 9,65	(267)	2.467	0,00
18.902.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 19-06-2024	Uitoefenprijs 10,18	(947)	547	0,00
32.770.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 13-09-2024	Uitoefenprijs 9,91	(184)	2.495	0,00
16.339.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 13-09-2024	Uitoefenprijs 10,46	(811)	675	0,00
28.428.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 10,19	(133)	2.509	0,00
14.388.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 10,75	(726)	762	0,00
25.569.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 19-03-2025	Uitoefenprijs 10,44	(152)	2.438	0,00
				(4.335)	12.217	0,00
NZD						
340.000	Put NZD / Call JPY	Vervallend 19-03-2024	Uitoefenprijs 80,24	(1.546)	442	0,00
269.000	Put NZD / Call JPY	Vervallend 19-06-2024	Uitoefenprijs 77,52	(1.331)	729	0,00
596.000	Put NZD / Call JPY	Vervallend 19-06-2024	Uitoefenprijs 80,30	(1.611)	2.622	0,00
229.000	Put NZD / Call JPY	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 75,17	(1.181)	897	0,00
493.000	Put NZD / Call JPY	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 77,95	(1.356)	2.882	0,00
205.000	Put NZD / Call JPY	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 73,13	(1.068)	1.036	0,00
425.000	Put NZD / Call JPY	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 75,86	(1.097)	3.027	0,00
388.000	Put NZD / Call JPY	Vervallend 19-03-2025	Uitoefenprijs 74,11	(1.015)	3.175	0,00
423.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 20-03-2024	Uitoefenprijs 0,56	(1.865)	374	0,00
331.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 18-06-2024	Uitoefenprijs 0,55	(1.625)	659	0,00
711.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 18-06-2024	Uitoefenprijs 0,56	(1.644)	2.658	0,00
279.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 0,54	(1.440)	841	0,00
583.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 0,56	(1.421)	2.895	0,00
245.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 0,53	(1.278)	976	0,00
501.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 0,55	(1.215)	3.066	0,00
455.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 19-03-2025	Uitoefenprijs 0,54	(1.062)	3.253	0,01
				(21.755)	29.532	0,01
USD						
157.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 15-12-2023	Uitoefenprijs 97,50	(84.449)	394	0,00
70.000	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 15-03-2024	Uitoefenprijs 95,00	(79.639)	5.250	0,00
237.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 15-03-2024	Uitoefenprijs 97,75	(133.007)	594	0,00
37.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 14-06-2024	Uitoefenprijs 95,13	(43.779)	10.875	0,01
75.000	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 14-06-2024	Uitoefenprijs 97,25	(28.371)	1.500	0,00
210.000	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 14-06-2024	Uitoefenprijs 97,75	(126.678)	2.100	0,00
217.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 14-06-2024	Uitoefenprijs 98,50	(11.737)	1.087	0,00
35.000	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 13-09-2024	Uitoefenprijs 95,25	(38.937)	18.550	0,01
52.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 13-09-2024	Uitoefenprijs 96,00	(13.825)	16.012	0,01
112.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 13-09-2024	Uitoefenprijs 97,25	(52.452)	9.000	0,01
52.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 13-12-2024	Uitoefenprijs 96,25	(13.636)	19.425	0,01
190.000	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 13-12-2024	Uitoefenprijs 97,25	(94.463)	29.450	0,01
55.000	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 14-03-2025	Uitoefenprijs 96,50	(13.053)	24.200	0,01
85.000	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 14-03-2025	Uitoefenprijs 97,00	(18.275)	26.775	0,01

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Conservative Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Opties – (vervolg)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gekochte opties – (vervolg)						
USD – (vervolg)						
170.000	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 14-03-2025	Uitoefenprijs 97,25	(85.551)	39.950	0,02
55.000	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 13-06-2025	Uitoefenprijs 96,63	(10.407)	27.500	0,01
112.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 13-06-2025	Uitoefenprijs 97,25	(21.856)	33.750	0,02
52.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 12-09-2025	Uitoefenprijs 96,63	(9.661)	29.400	0,01
130.000	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 12-09-2025	Uitoefenprijs 97,50	(21.450)	37.050	0,02
120.000	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 12-12-2025	Uitoefenprijs 97,50	(21.000)	36.600	0,02
4.355	Call op schatkistobligaties in USD van iShares op 7-10 jaar ICB E ETF	Vervallend 19-01-2024	Uitoefenprijs 168,96	6.725	13.223	0,01
591.000	Call USD / Put CAD	Vervallend 20-03-2024	Uitoefenprijs 1,41	(1.826)	1.245	0,00
465.000	Call USD / Put CAD	Vervallend 18-06-2024	Uitoefenprijs 1,43	(1.537)	1.602	0,00
1.033.000	Call USD / Put CAD	Vervallend 18-06-2024	Uitoefenprijs 1,43	(2.215)	3.744	0,00
857.000	Call USD / Put CAD	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 1,44	(1.739)	4.214	0,00
395.000	Call USD / Put CAD	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 1,45	(1.386)	1.800	0,00
347.000	Call USD / Put CAD	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 1,46	(1.208)	1.879	0,00
732.000	Call USD / Put CAD	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 1,46	(1.573)	4.314	0,00
670.000	Call USD / Put CAD	Vervallend 19-03-2025	Uitoefenprijs 1,47	(1.418)	4.537	0,00
108.000	Call USD / Put CLP	Vervallend 20-03-2024	Uitoefenprijs 1.066,42	(1.278)	241	0,00
180.000	Call USD / Put CLP	Vervallend 18-06-2024	Uitoefenprijs 1.005,76	(720)	2.101	0,00
92.000	Call USD / Put CLP	Vervallend 18-06-2024	Uitoefenprijs 1.099,85	(1.166)	437	0,00
158.000	Call USD / Put CLP	Vervallend 17-09-2024	Uitoefenprijs 1.035,29	(645)	2.218	0,00
83.000	Call USD / Put CLP	Vervallend 17-09-2024	Uitoefenprijs 1.127,97	(1.088)	583	0,00
142.000	Call USD / Put CLP	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 1.062,54	(662)	2.295	0,00
76.000	Call USD / Put CLP	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 1.154,49	(1.022)	696	0,00
131.000	Call USD / Put CLP	Vervallend 19-03-2025	Uitoefenprijs 1.089,09	(527)	2.353	0,00
188.000	Call USD / Put KRW	Vervallend 20-03-2024	Uitoefenprijs 1.422,91	(1.180)	236	0,00
308.000	Call USD / Put KRW	Vervallend 18-06-2024	Uitoefenprijs 1.361,91	(38)	2.667	0,00
152.000	Call USD / Put KRW	Vervallend 18-06-2024	Uitoefenprijs 1.441,84	(1.008)	449	0,00
263.000	Call USD / Put KRW	Vervallend 13-09-2024	Uitoefenprijs 1.377,22	(28)	2.714	0,00
133.000	Call USD / Put KRW	Vervallend 13-09-2024	Uitoefenprijs 1.456,72	(865)	607	0,00
229.000	Call USD / Put KRW	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 1.394,46	(13)	2.701	0,00
117.000	Call USD / Put KRW	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 1.474,71	(720)	708	0,00
209.000	Call USD / Put KRW	Vervallend 19-03-2025	Uitoefenprijs 1.408,09	(52)	2.698	0,00
238.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 20-03-2024	Uitoefenprijs 20,35	(2.281)	722	0,00
422.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 18-06-2024	Uitoefenprijs 19,71	118	5.616	0,00
200.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 18-06-2024	Uitoefenprijs 21,23	(1.851)	1.186	0,00
364.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 20,47	63	5.767	0,01
179.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 22,01	(1.571)	1.523	0,00
318.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 21,29	(141)	5.745	0,00
161.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 22,86	(1.328)	1.749	0,00
292.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 19-03-2025	Uitoefenprijs 22,00	(147)	5.744	0,00
149.000	Call USD / Put NOK	Vervallend 20-03-2024	Uitoefenprijs 11,82	(1.091)	496	0,00
120.000	Call USD / Put NOK	Vervallend 18-06-2024	Uitoefenprijs 12,10	(950)	713	0,00
103.000	Call USD / Put NOK	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 12,35	(827)	837	0,00
92.000	Call USD / Put NOK	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 12,60	(713)	919	0,00
272.000	Call USD / Put SEK	Vervallend 18-06-2024	Uitoefenprijs 11,21	43	2.746	0,00
230.000	Call USD / Put SEK	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 11,40	19	2.730	0,00
201.000	Call USD / Put SEK	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 11,58	25	2.659	0,00
183.000	Call USD / Put SEK	Vervallend 19-03-2025	Uitoefenprijs 11,73	14	2.601	0,00
				(950.033)	471.477	0,20
TOTAAL GEKOCHTE OPTIES (kostprijs USD 1.670.468)					646.042	0,27
Geschreven opties						
USD						
(4.355)	Put op schatkistobligaties in USD van iShares op 7-10 jaar UCITS ETF	Vervallend 19-01-2024	Uitoefenprijs 162,37	8.967	(1.121)	(0,00)
TOTAAL GESCHREVEN OPTIES (kostprijs USD (10.088))					(1.121)	(0,00)
TOTAAL OPTIES (kostprijs USD 1.660.380)					644.921	0,27

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Conservative Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Swaps – 0,01%

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
Renteswaps						
430.000	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	Vast 2,888%	EUR	05-09-2033	4.788	0,00
390.000	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	Vast 3,129%	EUR	03-11-2033	13.150	0,00
370.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 4,404%	GBP	12-09-2033	14.966	0,01
NIET-GEREALISEERDE WINST OP RENTESWAPS					32.904	0,01
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPS					32.904	0,01
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 224.058.354)					230.844.258	97,11
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA					6.874.230	2,89
EIGEN VERMOGEN					237.718.488	100,00
TOTAAL BELEGGINGEN					Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 222.397.974)					229.676.781	96,62
Niet-gerealiseerde winst op futures					254.525	0,11
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten					88.837	0,04
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten					(191.074)	(0,08)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					445.520	0,19
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					(108.156)	(0,05)
Marktwaarde van gekochte opties (kostprijs USD 1.670.468)					646.042	0,27
Marktwaarde van geschreven opties (kostprijs USD (10.088))					(1.121)	(0,00)
Niet-gerealiseerde winst op swaps					32.904	0,01
Overige activa en passiva					6.874.230	2,89
Eigen vermogen					237.718.488	100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Morgan Stanley & Co., Inc.

De tegenpartij voor valutatermijncontracten was Morgan Stanley & Co., LLC.

De tegenpartijen voor opties waren Morgan Stanley & Co. International PLC en Morgan Stanley & Co. Inc.

De tegenpartij voor swaps was Morgan Stanley.

^(a) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Growth Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect		Marktwaarde USD	% van eigen vermogen	
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs					
Beleggingsfondsen – 95,37%					
Ierland					
129.093	Goldman Sachs ActiveBeta US Large Cap Equity UCITS ETF ^(a)		8.024.421	5,08	
443.762	Goldman Sachs Global Equity Volatility Fund (Categorie uitkeringsaandelen IO) ^(a)		6.301.422	3,99	
1.527	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund (Categorie kapitalisatieaandelen X) ^(a)		17.191.627	10,87	
2.729.570	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(a)		2.729.570	1,73	
3.865	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF		182.660	0,11	
55.190	iShares Core S&P 500 UCITS ETF		26.336.563	16,66	
43.474	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF		919.692	0,58	
88.898	iShares Global Infrastructure UCITS ETF		2.595.822	1,64	
4.572	iShares USD Treasury Bond UCITS ETF		775.274	0,49	
			65.057.051	41,15	
Luxemburg					
534.831	Goldman Sachs Funds - Alternative Trend Portfolio (Categorie uitkeringsaandelen IO) ^(a)		6.733.520	4,26	
285.476	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets CORE® Equity Portfolio (Categorie uitkeringsaandelen IO met koers tegen waarderingspunt) ^(a)		2.960.383	1,87	
294.149	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Local Portfolio (Categorie uitkeringsaandelen IO) ^(a)		1.641.351	1,04	
854.541	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Portfolio (Categorie uitkeringsaandelen IO) ^(a)		8.152.322	5,16	
201.810	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Equity Portfolio (Categorie uitkeringsaandelen IO) ^(a)		2.960.554	1,87	
1.355.536	Goldman Sachs Funds - Global CORE® Equity Portfolio (Categorie uitkeringsaandelen IO met koers tegen waarderingspunt) ^(a)		25.985.617	16,44	
369.099	Goldman Sachs Funds - Global Credit Portfolio (Hedged) (Categorie uitkeringsaandelen IO met koers tegen waarderingspunt) ^(a)		3.772.187	2,39	
685.447	Goldman Sachs Funds - Global Equity Partners ESG Portfolio (Categorie uitkeringsaandelen IO) ^(a)		12.954.955	8,20	
302.062	Goldman Sachs Funds - Global High Yield Portfolio (Categorie uitkeringsaandelen IO) ^(a)		2.217.137	1,40	
666.687	Goldman Sachs Funds - Global Millennials Equity Portfolio (Categorie uitkeringsaandelen IO) ^(a)		6.560.204	4,15	
694.568	Goldman Sachs Funds - Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (Categorie uitkeringsaandelen IO met koers tegen waarderingspunt) ^(a)		11.765.989	7,44	
			85.704.219	54,22	
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 127.992.299)			150.761.270	95,37	
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 127.992.299)			150.761.270	95,37	
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs USD 127.992.299)			150.761.270	95,37	
Futures – 0,17%					
Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
CAD					
12	S&P TSX 60 Index Futures 14/12/2023	Long	2.146.267	8.066	0,00
EUR					
27	CAC 40 Index Futures 15/12/2023	Long	2.155.024	68.187	0,04
3	DAX Index Futures 15/12/2023	Long	1.329.944	23.604	0,02
6	IBEX 35 Index Futures 15/12/2023	Long	658.991	35.574	0,02
			4.143.959	127.365	0,08
JPY					
23	TOPIX Index Futures 07/12/2023	Long	3.683.721	80.698	0,05
SEK					
39	OMX Stockholm 30 Index Futures 15/12/2023	Long	833.367	39.776	0,03
USD					
36	US Treasury Long Bond Futures 19/03/2024	Long	4.196.250	16.915	0,01
137	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long	15.044.313	56.840	0,04
3	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024	Long	613.453	1.992	0,00
			19.854.016	75.747	0,05
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES				331.652	0,21
Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet- gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
CHF					
15	Swiss Market Index Futures 15/12/2023	Long	1.858.701	(24.502)	(0,02)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Growth Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Futures – (vervolg)

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
GBP					
27	FTSE 100 Index Futures 15/12/2023	Long	2.554.992	(24.110)	(0,02)
HKD					
2	Hang Seng Index Futures 28/12/2023	Long	218.270	(6.559)	(0,00)
SGD					
28	MSCI Singapore Index Futures 28/12/2023	Long	567.142	(2.938)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURES				(58.109)	(0,04)

Valutatermijncontracten – (0,04%)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
AUD	80.000	USD	51.335	20-12-2023	1.417	0,00
CHF	350.000	USD	394.210	20-12-2023	6.294	0,00
EUR	210.000	USD	224.321	20-12-2023	4.931	0,01
GBP	85.000	USD	104.273	20-12-2023	3.066	0,00
SEK	375.000	USD	33.575	20-12-2023	2.170	0,00
USD	1.857.443	JPY	271.000.000	20-12-2023	25.952	0,02
USD	46.754	NOK	500.000	20-12-2023	231	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					44.061	0,03

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
CAD	100.000	USD	74.078	20-12-2023	(458)	(0,00)
HKD	460.000	USD	58.912	20-12-2023	(12)	(0,00)
JPY	43.000.000	USD	295.415	20-12-2023	(4.809)	(0,01)
USD	524.302	AUD	820.000	20-12-2023	(16.407)	(0,01)
USD	843.368	CAD	1.150.000	20-12-2023	(3.254)	(0,00)
USD	1.051.071	CHF	930.000	20-12-2023	(13.125)	(0,01)
USD	212.470	DKK	1.470.000	20-12-2023	(2.847)	(0,00)
USD	2.356.733	EUR	2.190.000	20-12-2023	(34.041)	(0,02)
USD	1.105.532	GBP	885.000	20-12-2023	(12.061)	(0,01)
USD	200.894	HKD	1.570.000	20-12-2023	(134)	(0,00)
USD	31.487	ILS	120.000	20-12-2023	(777)	(0,00)
USD	11.738	NZD	20.000	20-12-2023	(542)	(0,00)
USD	230.645	SEK	2.550.000	20-12-2023	(12.426)	(0,01)
USD	88.424	SGD	120.000	20-12-2023	(1.398)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					(102.291)	(0,07)

Valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën – 0,09%

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
EUR	1.151.000	USD	1.240.319	20-12-2023	16.201	0,01
GBP	12.236.000	USD	15.293.373	20-12-2023	158.462	0,10
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					174.663	0,11

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	103.203	EUR	97.000	20-12-2023	(2.689)	(0,00)
USD	1.342.953	GBP	1.092.000	20-12-2023	(36.044)	(0,02)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					(38.733)	(0,02)

Opties – 0,38%

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Gekochte opties						
AUD						
294.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 19-03-2024	Uitoefenprijs 86,61	(1.464)	448	0,00
229.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 19-06-2024	Uitoefenprijs 83,94	(1.253)	711	0,00
512.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 19-06-2024	Uitoefenprijs 87,54	(1.060)	2.843	0,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Growth Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Opties – (vervolg)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uit oefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Gekochte opties – (vervolg)						
AUD – (vervolg)						
194.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 81,62	(1.110)	876	0,00
420.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 85,09	(882)	2.997	0,00
171.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 79,62	(973)	1.002	0,00
359.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 82,85	(726)	3.053	0,01
326.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 19-03-2025	Uit oefenprijs 80,96	(691)	3.129	0,01
258.000	Put AUD / Call USD	Vervallend 20-03-2024	Uit oefenprijs 0,60	(1.219)	284	0,00
202.000	Put AUD / Call USD	Vervallend 18-06-2024	Uit oefenprijs 0,59	(1.046)	485	0,00
438.000	Put AUD / Call USD	Vervallend 18-06-2024	Uit oefenprijs 0,62	(614)	2.219	0,00
170.000	Put AUD / Call USD	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 0,58	(929)	616	0,00
360.000	Put AUD / Call USD	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 0,61	(530)	2.320	0,00
149.000	Put AUD / Call USD	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 0,58	(813)	718	0,00
309.000	Put AUD / Call USD	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 0,60	(432)	2.382	0,00
280.000	Put AUD / Call USD	Vervallend 19-03-2025	Uit oefenprijs 0,60	(382)	2.463	0,00
				(14.124)	26.546	0,02
BRL						
28	Call Bovespa Index	Vervallend 14-02-2024	Uit oefenprijs 130.847,40	(1.767)	15.780	0,01
CAD						
219.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 19-03-2024	Uit oefenprijs 100,70	(804)	667	0,00
173.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 19-06-2024	Uit oefenprijs 97,66	(692)	850	0,00
394.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 19-06-2024	Uit oefenprijs 98,01	(838)	2.054	0,00
147.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 95,03	(665)	920	0,00
324.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 95,43	(730)	2.148	0,00
131.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 92,68	(578)	986	0,00
278.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 93,10	(579)	2.205	0,00
253.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 19-03-2025	Uit oefenprijs 91,17	(554)	2.282	0,01
				(5.440)	12.112	0,01
CHF						
181.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 20-03-2024	Uit oefenprijs 13,21	(1.006)	1.036	0,00
305.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 19-06-2024	Uit oefenprijs 13,32	(403)	3.885	0,00
147.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 19-06-2024	Uit oefenprijs 13,60	(851)	1.315	0,00
256.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 13,68	(455)	3.886	0,01
126.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 13,97	(774)	1.455	0,00
225.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 14,03	(421)	3.857	0,00
112.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 14,34	(694)	1.518	0,00
204.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 19-03-2025	Uit oefenprijs 14,35	(402)	3.829	0,00
211.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 20-03-2024	Uit oefenprijs 13,02	(1.662)	572	0,00
357.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 19-06-2024	Uit oefenprijs 12,81	(25)	3.991	0,01
172.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 19-06-2024	Uit oefenprijs 13,34	(1.458)	863	0,00
300.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 13,10	(182)	3.873	0,00
148.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 13,63	(1.328)	1.031	0,00
263.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 13,37	(266)	3.795	0,00
132.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 13,91	(1.172)	1.135	0,00
238.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 19-03-2025	Uit oefenprijs 13,62	(231)	3.743	0,00
				(11.330)	39.784	0,02
JPY						
15.553.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 19-03-2024	Uit oefenprijs 9,87	(735)	214	0,00
26.196.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 19-06-2024	Uit oefenprijs 9,65	(180)	1.662	0,00
12.462.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 19-06-2024	Uit oefenprijs 10,18	(624)	360	0,00
22.073.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 13-09-2024	Uit oefenprijs 9,91	(124)	1.681	0,00
10.772.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 13-09-2024	Uit oefenprijs 10,46	(535)	445	0,00
19.148.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 10,19	(90)	1.690	0,01
9.486.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 10,75	(479)	502	0,00
17.223.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 19-03-2025	Uit oefenprijs 10,44	(102)	1.642	0,00
				(2.869)	8.196	0,01
NZD						
224.000	Put NZD / Call JPY	Vervallend 19-03-2024	Uit oefenprijs 80,24	(1.019)	291	0,00
177.000	Put NZD / Call JPY	Vervallend 19-06-2024	Uit oefenprijs 77,52	(876)	480	0,00
401.000	Put NZD / Call JPY	Vervallend 19-06-2024	Uit oefenprijs 80,30	(1.084)	1.764	0,00
151.000	Put NZD / Call JPY	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 75,17	(778)	591	0,00
332.000	Put NZD / Call JPY	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 77,95	(913)	1.941	0,00
135.000	Put NZD / Call JPY	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 73,13	(703)	682	0,00
287.000	Put NZD / Call JPY	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 75,86	(741)	2.044	0,00
261.000	Put NZD / Call JPY	Vervallend 19-03-2025	Uit oefenprijs 74,11	(683)	2.136	0,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Growth Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Opties – (vervolg)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gekochte opties – (vervolg)						
USD – (vervolg)						
79.000	Call USD / Put NOK	Vervallend 18-06-2024	Uitoefenprijs 12,10	(625)	470	0,00
68.000	Call USD / Put NOK	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 12,35	(546)	553	0,00
61.000	Call USD / Put NOK	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 12,60	(473)	609	0,00
183.000	Call USD / Put SEK	Vervallend 18-06-2024	Uitoefenprijs 11,21	29	1.848	0,00
155.000	Call USD / Put SEK	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 11,40	13	1.840	0,00
135.000	Call USD / Put SEK	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 11,58	17	1.786	0,00
123.000	Call USD / Put SEK	Vervallend 19-03-2025	Uitoefenprijs 11,73	9	1.748	0,00
				(979.996)	471.544	0,30

TOTAAL GEKOCHTE OPTIES (kostprijs USD 1.623.769)

593.760 **0,38**

Geschreven opties

USD

(4.259)	Put op schatkistobligaties in USD van iShares op 7-10 jaar UCITS ETF	Vervallend 19-01-2024	Uitoefenprijs 162,37	8.770	(1.096)	(0,00)
---------	--	-----------------------	----------------------	-------	---------	--------

TOTAAL GESCHREVEN OPTIES (kostprijs USD (9.865))

(1.096) **(0,00)**

TOTAAL OPTIES (kostprijs USD 1.613.904)

592.664 **0,38**

Swaps – 0,02%

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
Renteswaps						
420.000	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	Vast 2,888%	EUR	05-09-2033	4.676	0,00
370.000	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	Vast 3,129%	EUR	03-11-2033	12.475	0,01
370.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 4,404%	GBP	12-09-2033	14.967	0,01

NIET-GEREALISEERDE WINST OP RENTESWAPS

32.118 **0,02**

TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPS

32.118 **0,02**

MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 129.606.203)

151.737.295 **95,99**

OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA

6.336.818 **4,01**

EIGEN VERMOGEN

158.074.113 **100,00**

TOTAAL BELEGGINGEN

	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 127.992.299)	150.761.270	95,37
Niet-gerealiseerde winst op futures	331.652	0,21
Niet-gerealiseerd verlies op futures	(58.109)	(0,04)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	44.061	0,03
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	(102.291)	(0,07)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	174.663	0,11
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	(38.733)	(0,02)
Marktwaaarde van gekochte opties (kostprijs USD 1.623.769)	593.760	0,38
Marktwaaarde van geschreven opties (kostprijs USD (9.865))	(1.096)	(0,00)
Niet-gerealiseerde winst op swaps	32.118	0,02
Overige activa en passiva	6.336.818	4,01
Eigen vermogen	158.074.113	100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Morgan Stanley & Co., Inc.

De tegenpartij voor valutatermijncontracten was Morgan Stanley & Co., LLC.

De tegenpartijen voor opties waren Morgan Stanley & Co. International PLC en Morgan Stanley & Co. Inc.

De tegenpartij voor swaps was Morgan Stanley.

^(a) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs						
Obligaties – 22,06%						
Britse Maagdeneilanden						
200.000	Studio City Finance Ltd.	USD	6,500%	15-01-2028	176.644	0,04
Canada						
47.000	Brookfield Residential Properties, Inc. / Brookfield Residential US LLC	USD	4,875%	15-02-2030	39.709	0,01
302.000	GFL Environmental, Inc.	USD	4,000%	01-08-2028	270.658	0,07
207.000	Mattamy Group Corp.	USD	4,625%	01-03-2030	183.520	0,04
100.000	MEG Energy Corp.	USD	5,875%	01-02-2029	95.819	0,02
150.000	Superior Plus LP / Superior General Partner, Inc.	USD	4,500%	15-03-2029	133.178	0,03
145.000	Teck Resources Ltd.	USD	3,900%	15-07-2030	130.771	0,03
					853.655	0,20
Frankrijk						
284.000	Altice France SA	USD	5,125%	15-01-2029	206.491	0,05
517.000	Altice France SA ^(a)	USD	5,500%	15-10-2029	374.665	0,09
100.000	CAB SELAS	EUR	3,375%	01-02-2028	95.277	0,02
325.000	Chrome Holdco SAS	EUR	5,000%	31-05-2029	252.097	0,06
250.000	Constellium SE	USD	3,750%	15-04-2029	220.897	0,05
200.000	Credit Agricole SA	USD	8,125%	Perp.	201.228	0,05
100.000	Electricite de France SA	EUR	5,000%	Perp.	107.115	0,02
100.000	Getlink SE	EUR	3,500%	30-10-2025	107.633	0,03
520.000	Laboratoire Eimer Selas	EUR	5,000%	01-02-2029	447.592	0,11
					2.012.995	0,48
Duitsland						
325.000	Deutsche Bank AG	USD	3,729%	14-01-2032	255.138	0,06
200.000	IHO Verwaltungs GmbH	USD	6,375%	15-05-2029	182.454	0,04
150.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	EUR	2,000%	15-07-2025	159.279	0,04
792.000	TK Elevator Holdco GmbH ^(a)	USD	7,625%	15-07-2028	751.806	0,18
					1.348.677	0,32
Ierland						
255.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	6,500%	15-07-2025	256.505	0,06
600.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,000%	29-10-2028	529.488	0,13
470.000	Motion Bondco DAC ^(a)	USD	6,625%	15-11-2027	424.734	0,10
					1.210.727	0,29
Italië						
275.000	TeamSystem SpA	EUR	3,500%	15-02-2028	266.242	0,06
275.000	Telecom Italia SpA ^(a)	USD	5,303%	30-05-2024	272.739	0,07
100.000	Telecom Italia SpA	EUR	1,625%	18-01-2029	90.776	0,02
200.000	UniCredit SpA	USD	5,459%	30-06-2035	174.708	0,04
					804.465	0,19
Luxemburg						
205.000	Altice Financing SA	EUR	4,250%	15-08-2029	185.458	0,04
400.000	ARD Finance SA ^(a)	USD	6,500%	30-06-2027	210.344	0,05
					395.802	0,09
Nederland						
150.000	AerCap Holdings NV	USD	5,875%	10-10-2079	145.152	0,03
200.000	ING Groep NV	USD	6,500%	Perp.	191.748	0,05
100.000	United Group BV	EUR	3,125%	15-02-2026	103.620	0,03
100.000	Ziggo Bond Co. BV	EUR	3,375%	28-02-2030	86.341	0,02
200.000	Ziggo BV	USD	4,875%	15-01-2030	171.530	0,04
					698.391	0,17
Puerto Rico						
485.000	Popular, Inc.	USD	7,250%	13-03-2028	485.465	0,12
Spanje						
200.000	Banco Santander SA	USD	3,490%	28-05-2030	173.380	0,04
640.000	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000%	18-09-2027	666.179	0,16
					839.559	0,20

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Obligaties van supranationale organisaties						
210.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	EUR	3,000%	01-09-2029	177.267	0,04
200.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	USD	4,000%	01-09-2029	159.224	0,04
					336.491	0,08
Zweden						
175.000	Verisure Holding AB	EUR	3,250%	15-02-2027	178.401	0,04
250.000	Verisure Midholding AB	EUR	5,250%	15-02-2029	250.744	0,06
					429.145	0,10
Verenigd Koninkrijk						
100.000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	3,250%	16-02-2026	115.488	0,03
100.000	INEOS Quattro Finance 2 PLC	EUR	2,500%	15-01-2026	103.889	0,02
200.000	Rolls-Royce PLC ^(a)	USD	5,750%	15-10-2027	198.040	0,05
480.000	Standard Chartered PLC	USD	4,750%	Perp.	365.654	0,08
238.000	Vmed O2 UK Financing I PLC	USD	4,250%	31-01-2031	199.649	0,05
					982.720	0,23
Verenigde Staten						
1.170.000	AbbVie, Inc.	USD	3,200%	21-11-2029	1.062.126	0,25
30.000	Acadia Healthcare Co., Inc.	USD	5,000%	15-04-2029	27.845	0,01
120.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc.	USD	4,250%	15-02-2029	105.498	0,02
25.000	AdaptHealth LLC	USD	4,625%	01-08-2029	19.792	0,00
875.000	Air Lease Corp.	USD	3,750%	01-06-2026	832.947	0,20
75.000	Air Lease Corp.—Series B	USD	4,650%	Perp.	64.454	0,02
341.000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	3,500%	15-03-2029	302.409	0,07
25.000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	4,875%	15-02-2030	23.389	0,01
100.000	Ally Financial, Inc.	USD	8,000%	01-11-2031	105.817	0,02
915.000	Ally Financial, Inc.—Series C	USD	4,700%	Perp.	588.537	0,14
75.000	American International Group, Inc.	USD	3,400%	30-06-2030	66.670	0,02
75.000	American Tower Corp.	USD	3,950%	15-03-2029	69.612	0,02
430.000	American Tower Corp.	USD	2,100%	15-06-2030	347.681	0,08
300.000	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,700%	01-02-2036	285.798	0,07
200.000	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc.	USD	4,700%	01-02-2036	190.630	0,05
575.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	3,500%	01-06-2030	532.001	0,13
227.000	Arcosa, Inc.	USD	4,375%	15-04-2029	203.605	0,05
25.000	AssuredPartners, Inc.	USD	5,625%	15-01-2029	22.370	0,01
75.000	AT&T, Inc.	USD	4,100%	15-02-2028	71.999	0,02
450.000	AT&T, Inc.	USD	2,750%	01-06-2031	378.513	0,09
700.000	AT&T, Inc.	USD	2,550%	01-12-2033	545.006	0,13
150.000	AT&T, Inc.	USD	3,500%	01-06-2041	111.521	0,03
930.000	AutoNation, Inc.	USD	4,750%	01-06-2030	864.705	0,21
90.000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc.	USD	5,375%	01-03-2029	81.210	0,02
169.000	Axalta Coating Systems LLC	USD	3,375%	15-02-2029	148.010	0,03
153.000	B&G Foods, Inc.	USD	5,250%	15-09-2027	133.489	0,03
580.000	Ball Corp.	USD	6,000%	15-06-2029	579.890	0,14
335.000	Bank of America Corp.	USD	5,202%	25-04-2029	329.757	0,08
50.000	Bank of America Corp.	USD	4,083%	20-03-2051	39.643	0,01
350.000	Bank of America Corp.—Series L	USD	4,183%	25-11-2027	333.494	0,08
125.000	Bank of America Corp.—Series X	USD	6,250%	Perp.	124.231	0,03
125.000	BAT Capital Corp.	USD	4,390%	15-08-2037	100.981	0,02
175.000	Becton Dickinson & Co.	USD	2,823%	20-05-2030	151.475	0,04
850.000	Blackstone Private Credit Fund—Series WI	USD	2,700%	15-01-2025	813.985	0,19
837.000	Block, Inc.	USD	3,500%	01-06-2031	708.680	0,17
85.000	Booz Allen Hamilton, Inc.	USD	3,875%	01-09-2028	78.367	0,02
119.000	Broadcom, Inc.	USD	4,150%	15-11-2030	110.240	0,03
160.000	Buckeye Partners LP	USD	4,350%	15-10-2024	156.646	0,04
177.000	Buckeye Partners LP	USD	3,950%	01-12-2026	167.577	0,04
550.000	Buckeye Partners LP	USD	4,125%	01-12-2027	507.007	0,12
102.000	Builders FirstSource, Inc.	USD	5,000%	01-03-2030	95.134	0,02
34.000	BWX Technologies, Inc.	USD	4,125%	30-06-2028	30.943	0,01
252.000	BWX Technologies, Inc.	USD	4,125%	15-04-2029	229.111	0,05
175.000	Calpine Corp.	USD	3,750%	01-03-2031	151.048	0,04
125.000	Carrier Global Corp.—Series WI	USD	2,722%	15-02-2030	107.543	0,03
90.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.—Series DEC	USD	4,750%	01-03-2030	79.286	0,02
48.000	CDW LLC / CDW Finance Corp.	USD	4,125%	01-05-2025	46.831	0,01
270.000	Centene Corp.	USD	4,250%	15-12-2027	255.077	0,06
170.000	Centene Corp.	USD	3,000%	15-10-2030	142.191	0,03
196.000	Centene Corp.	USD	2,500%	01-03-2031	157.055	0,04

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
55.000	Central Garden & Pet Co.	USD	4,125%	15-10-2030	47.692	0,01
400.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,384%	23-10-2035	393.260	0,09
872.000	Cheniere Energy Partners LP	USD	4,500%	01-10-2029	814.518	0,19
895.000	Cheniere Energy Partners LP—Series WI	USD	3,250%	31-01-2032	738.411	0,18
5.000	Chesapeake Energy Corp.	USD	5,875%	01-02-2029	4.835	0,00
275.000	Cigna Group	USD	2,400%	15-03-2030	233.483	0,06
850.000	Cigna Group	USD	2,375%	15-03-2031	699.541	0,17
450.000	Citigroup, Inc.	USD	4,125%	25-07-2028	421.196	0,10
50.000	Citigroup, Inc.	USD	4,412%	31-03-2031	46.376	0,01
550.000	Citigroup, Inc.	USD	3,057%	25-01-2033	451.770	0,11
100.000	Citigroup, Inc.—Series T	USD	6,250%	Perp.	97.311	0,02
60.000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	4,875%	01-03-2031	51.693	0,01
91.000	Comcast Corp.	USD	2,800%	15-01-2051	56.844	0,01
75.000	Constellation Brands, Inc.	USD	2,875%	01-05-2030	65.020	0,02
1.050.000	Constellation Brands, Inc.	USD	2,250%	01-08-2031	846.363	0,20
110.000	Continental Resources, Inc.	USD	5,750%	15-01-2031	106.663	0,03
48.000	Cornerstone Building Brands, Inc.	USD	6,125%	15-01-2029	37.621	0,01
25.000	Covanta Holding Corp.	USD	5,000%	01-09-2030	20.583	0,00
380.000	Crown Castle, Inc.	USD	3,650%	01-09-2027	355.167	0,08
160.000	CVS Health Corp.	USD	3,750%	01-04-2030	146.363	0,03
230.000	Dana, Inc.	USD	4,250%	01-09-2030	195.086	0,05
50.000	DaVita, Inc.	USD	4,625%	01-06-2030	42.425	0,01
331.000	DaVita, Inc.	USD	3,750%	15-02-2031	261.811	0,06
550.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,020%	15-06-2026	556.055	0,13
330.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,200%	15-07-2030	343.695	0,08
68.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	8,100%	15-07-2036	80.164	0,02
587.000	Delta Air Lines, Inc.	USD	7,375%	15-01-2026	601.792	0,14
56.000	DISH DBS Corp.	USD	7,375%	01-07-2028	27.966	0,01
717.000	DISH DBS Corp.	USD	5,125%	01-06-2029	329.017	0,08
262.000	Dycom Industries, Inc.	USD	4,500%	15-04-2029	237.238	0,06
250.000	Energy Transfer LP	USD	5,500%	01-06-2027	249.655	0,06
250.000	Energy Transfer LP	USD	5,250%	15-04-2029	245.660	0,06
150.000	EQT Corp.	USD	3,900%	01-10-2027	141.564	0,03
315.000	Expedia Group, Inc.	USD	4,625%	01-08-2027	307.053	0,07
125.000	Expedia Group, Inc.	USD	3,800%	15-02-2028	117.546	0,03
500.000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250%	15-02-2030	441.660	0,10
42.000	Expedia Group, Inc.	USD	2,950%	15-03-2031	35.482	0,01
7.500.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	13-12-2023	7.487.231	1,78
111.000	Fidelity & Guaranty Life Holdings, Inc.	USD	5,500%	01-05-2025	109.327	0,03
1.358.000	Ford Motor Co.	USD	3,250%	12-02-2032	1.086.644	0,26
200.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	4,950%	28-05-2027	190.752	0,05
213.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	3,815%	02-11-2027	193.685	0,05
390.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	2,900%	16-02-2028	341.266	0,08
45.000	Foundation Building Materials, Inc.	USD	6,000%	01-03-2029	38.663	0,01
160.000	Gartner, Inc.	USD	4,500%	01-07-2028	150.691	0,04
100.000	Gartner, Inc.	USD	3,750%	01-10-2030	87.812	0,02
595.000	General Electric Co.	USD	6,750%	15-03-2032	659.742	0,16
100.000	General Motors Co.	USD	6,600%	01-04-2036	102.239	0,02
125.000	General Motors Co.	USD	6,750%	01-04-2046	127.356	0,03
765.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,650%	17-01-2029	761.519	0,18
35.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	8,000%	15-01-2027	35.209	0,01
95.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	7,750%	01-02-2028	93.922	0,02
583.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	6,875%	15-01-2029	542.960	0,13
233.000	Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co., Inc.	USD	3,500%	01-03-2029	205.781	0,05
35.000	H&E Equipment Services, Inc.	USD	3,875%	15-12-2028	31.079	0,01
204.000	HCA, Inc.	USD	5,875%	15-02-2026	204.375	0,05
73.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	6,200%	15-10-2035	76.870	0,02
1.296.000	Hillenbrand, Inc.	USD	3,750%	01-03-2031	1.078.039	0,26
40.000	Home Depot, Inc.	USD	3,350%	15-04-2050	28.827	0,01
365.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp.	USD	4,750%	15-09-2024	358.007	0,08
612.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp.	USD	4,375%	01-02-2029	505.053	0,12
865.000	iHeartCommunications, Inc.	USD	8,375%	01-05-2027	607.861	0,14
234.000	Iron Mountain, Inc.	USD	5,250%	15-07-2030	215.320	0,05
390.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,956%	13-05-2031	332.666	0,08
650.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,963%	25-01-2033	537.199	0,13
125.000	JPMorgan Chase & Co.—Series X	USD	6,100%	Perp.	124.583	0,03
190.000	KB Home	USD	7,250%	15-07-2030	192.208	0,05
45.000	KBR, Inc.	USD	4,750%	30-09-2028	40.320	0,01
195.000	Ken Garff Automotive LLC	USD	4,875%	15-09-2028	176.073	0,04
474.000	Kennedy-Wilson, Inc.	USD	4,750%	01-02-2030	365.994	0,09

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
34.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,200%	01-05-2030	30.214	0,01
10.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,800%	01-05-2050	7.477	0,00
200.000	Kinder Morgan Energy Partners LP	USD	7,300%	15-08-2033	218.346	0,05
677.000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	5,000%	15-07-2035	650.049	0,15
290.000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	4,375%	01-06-2046	237.310	0,06
110.000	LifePoint Health, Inc.	USD	5,375%	15-01-2029	71.906	0,02
150.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	1,700%	15-10-2030	119.906	0,03
120.000	M/I Homes, Inc.	USD	4,950%	01-02-2028	113.890	0,03
900.000	Marriott International, Inc.	USD	4,900%	15-04-2029	880.245	0,21
110.000	Match Group Holdings II LLC	USD	4,125%	01-08-2030	95.634	0,02
175.000	Mercer International, Inc.	USD	5,125%	01-02-2029	146.162	0,03
352.000	Meritage Homes Corp.	USD	3,875%	15-04-2029	312.682	0,07
325.000	MGM Resorts International	USD	4,750%	15-10-2028	300.853	0,07
173.000	Minerals Technologies, Inc.	USD	5,000%	01-07-2028	158.689	0,04
1.150.000	MPLX LP	USD	2,650%	15-08-2030	962.481	0,23
157.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	4,625%	01-08-2029	112.718	0,03
175.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	3,375%	24-04-2030	130.930	0,03
110.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	3,500%	15-03-2031	68.039	0,02
55.000	Murphy Oil USA, Inc.	USD	3,750%	15-02-2031	46.608	0,01
94.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	USD	5,500%	15-08-2028	87.631	0,02
666.000	Navient Corp.	USD	5,500%	15-03-2029	586.053	0,14
480.000	Navient Corp.	USD	9,375%	25-07-2030	492.806	0,12
302.000	NCR Corp.	USD	5,125%	15-04-2029	277.200	0,07
39.000	NESCO Holdings II, Inc.	USD	5,500%	15-04-2029	34.963	0,01
139.000	Newell Brands, Inc.	USD	4,700%	01-04-2026	134.170	0,03
129.000	Newell Brands, Inc.	USD	6,500%	01-04-2046	104.489	0,02
111.000	NFP Corp.—Series SEP	USD	6,875%	15-08-2028	98.935	0,02
317.000	Novelis Corp.	USD	4,750%	30-01-2030	288.784	0,07
25.000	NRG Energy, Inc.	USD	5,750%	15-01-2028	24.512	0,01
20.000	NRG Energy, Inc.	USD	3,375%	15-02-2029	17.122	0,00
50.000	NRG Energy, Inc.	USD	3,625%	15-02-2031	41.149	0,01
1.101.000	NuStar Logistics LP	USD	6,375%	01-10-2030	1.072.858	0,25
936.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,625%	01-09-2030	970.754	0,23
939.000	OneMain Finance Corp.	USD	4,000%	15-09-2030	766.740	0,18
48.000	Oracle Corp.	USD	3,600%	01-04-2050	33.600	0,01
50.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp.	USD	4,250%	15-01-2029	43.423	0,01
49.000	Pacific Gas and Electric Co.	USD	3,500%	01-08-2050	30.949	0,01
204.000	Penske Automotive Group, Inc.	USD	3,750%	15-06-2029	177.547	0,04
55.000	Pike Corp.	USD	5,500%	01-09-2028	50.291	0,01
114.000	Playtika Holding Corp.	USD	4,250%	15-03-2029	96.765	0,02
735.000	PNC Financial Services Group, Inc.—Series V	USD	6,200%	Perp.	697.515	0,17
529.000	Post Holdings, Inc.	USD	4,625%	15-04-2030	472.730	0,11
90.000	Prestige Brands, Inc.	USD	3,750%	01-04-2031	75.417	0,02
95.000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp.	USD	5,750%	15-01-2029	68.106	0,02
280.000	Revvity, Inc.	USD	3,300%	15-09-2029	246.140	0,06
125.000	Reynolds American, Inc.	USD	5,850%	15-08-2045	110.688	0,03
85.000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc.	USD	3,875%	01-03-2031	71.608	0,02
281.000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	4,200%	15-03-2028	268.512	0,06
65.000	SBA Communications Corp.	USD	3,875%	15-02-2027	61.219	0,01
495.000	SBA Communications Corp.	USD	3,125%	01-02-2029	431.734	0,10
843.000	Scotts Miracle-Gro Co.	USD	4,000%	01-04-2031	689.051	0,16
770.000	Scotts Miracle-Gro Co.	USD	4,375%	01-02-2032	612.319	0,15
30.000	SEG Holding LLC / SEG Finance Corp.	USD	5,625%	15-10-2028	30.149	0,01
108.000	Sempra	USD	4,875%	Perp.	103.737	0,02
680.000	Service Corp. International	USD	4,000%	15-05-2031	584.297	0,14
786.000	Southwestern Energy Co.	USD	4,750%	01-02-2032	704.342	0,17
100.000	Spectrum Brands, Inc.	EUR	4,000%	01-10-2026	107.123	0,03
445.000	Spirit AeroSystems, Inc.	USD	4,600%	15-06-2028	379.380	0,09
329.000	Sprint Capital Corp.	USD	8,750%	15-03-2032	392.954	0,09
125.000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	4,750%	15-03-2025	123.155	0,03
320.000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp.	USD	5,750%	15-04-2025	317.971	0,08
1.467.000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp.—Series WI	USD	4,500%	15-05-2029	1.341.043	0,32
55.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	6,000%	31-12-2030	49.969	0,01
65.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	4,875%	01-02-2031	60.338	0,01
1.139.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	4,000%	15-01-2032	991.591	0,24
63.000	Taylor Morrison Communities, Inc.	USD	5,125%	01-08-2030	58.264	0,01
123.000	TEGNA, Inc.	USD	4,625%	15-03-2028	112.297	0,03
520.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,250%	01-06-2029	468.156	0,11
1.205.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,050%	15-02-2028	1.061.195	0,25
364.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,625%	15-02-2029	320.367	0,08
70.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,875%	15-02-2031	59.375	0,01

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
63.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,500%	15-04-2050	52.267	0,01
721.000	TransDigm, Inc.	USD	4,625%	15-01-2029	650.767	0,15
787.000	TransDigm, Inc.	USD	4,875%	01-05-2029	716.123	0,17
865.000	Tri Pointe Homes, Inc.	USD	5,250%	01-06-2027	836.403	0,20
13.000	Tri Pointe Homes, Inc.	USD	5,700%	15-06-2028	12.431	0,00
200.000	TriMas Corp.	USD	4,125%	15-04-2029	174.562	0,04
332.000	Triumph Group, Inc.	USD	7,750%	15-08-2025	326.240	0,08
200.000	Truist Financial Corp.	USD	6,047%	08-06-2027	200.446	0,05
46.000	TTM Technologies, Inc.	USD	4,000%	01-03-2029	40.918	0,01
58.000	United Natural Foods, Inc.	USD	6,750%	15-10-2028	44.873	0,01
597.000	United Rentals North America, Inc.	USD	3,750%	15-01-2032	509.904	0,12
2.835.800	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	29-02-2024	2.798.651	0,67
3.597.200	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	07-03-2024	3.546.547	0,84
610.800	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	12-03-2024	601.727	0,14
2.183.300	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	21-03-2024	2.148.070	0,51
1.722.900	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	04-04-2024	1.691.653	0,40
396.700	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	11-04-2024	389.115	0,09
65.600	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	25-04-2024	64.221	0,01
1.600	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	09-05-2024	1.563	0,00
205.000	United Wholesale Mortgage LLC ^(a)	USD	5,500%	15-04-2029	183.329	0,04
201.000	US Foods, Inc.	USD	4,750%	15-02-2029	186.996	0,04
637.000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp.	USD	6,875%	01-04-2026	634.675	0,15
50.000	Valvoline, Inc.	USD	4,250%	15-02-2030	49.505	0,01
40.000	Valvoline, Inc.	USD	3,625%	15-06-2031	33.100	0,01
650.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,016%	03-12-2029	610.038	0,14
325.000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,150%	22-03-2030	288.148	0,07
425.000	VICI Properties LP	USD	4,750%	15-02-2028	402.900	0,10
75.000	VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc.	USD	3,500%	15-02-2025	72.575	0,02
140.000	Virtusa Corp.	USD	7,125%	15-12-2028	111.706	0,03
175.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,054%	15-03-2029	161.739	0,04
725.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,279%	15-03-2032	640.523	0,15
1.025.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	5,050%	15-03-2042	847.849	0,20
825.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	5,141%	15-03-2052	661.056	0,16
150.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	5,391%	15-03-2062	120.011	0,03
225.000	Wells Fargo & Co.	USD	4,300%	22-07-2027	215.984	0,05
295.000	Wells Fargo & Co.	USD	7,625%	Perp.	303.570	0,07
200.000	Williams Cos., Inc.—Series A	USD	7,500%	15-01-2031	218.548	0,05
35.000	Williams Scotsman International, Inc.	USD	4,625%	15-08-2028	32.196	0,01
50.000	Xerox Holdings Corp.	USD	5,500%	15-08-2028	42.021	0,01
198.000	Yum! Brands, Inc.	USD	4,750%	15-01-2030	184.809	0,04
457.000	Yum! Brands, Inc.	USD	3,625%	15-03-2031	394.222	0,09
115.000	Ziff Davis, Inc.	USD	4,625%	15-10-2030	101.795	0,02
75.000	ZoomInfo Technologies LLC / ZoomInfo Finance Corp.	USD	3,875%	01-02-2029	64.772	0,02
					82.153.848	19,55
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 103.710.742)					92.728.584	22,06
<hr/>						
					Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Deelnemingen Beschrijving effect						
Gewone aandelen – 29,86%						
Australië						
306.547	Transurban Group				2.614.072	0,62
Frankrijk						
38.605	BNP Paribas SA				2.437.149	0,58
16.690	Sanofi SA				1.538.866	0,37
9.347	Schneider Electric SE				1.724.661	0,41
26.578	Vinci SA				3.254.861	0,77
					8.955.537	2,13
Ierland						
11.364	Accenture PLC Class A				3.790.178	0,90
Italië						
167.709	Enel SpA				1.182.430	0,28
88.583	UniCredit SpA				2.429.893	0,58
					3.612.323	0,86

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Japan			
61.800	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	1.744.045	0,41
14.400	Tokyo Electron Ltd.	2.335.023	0,56
		4.079.068	0,97
Luxemburg			
2.061	Intelsat Emergence SA	54.359	0,01
Nederland			
71.964	Koninklijke Ahold Delhaize NV	2.067.836	0,49
643.324	Koninklijke KPN NV	2.210.678	0,53
		4.278.514	1,02
Singapore			
211.560	Singapore Exchange Ltd.	1.492.866	0,36
Spanje			
207.640	Iberdrola SA	2.556.217	0,61
Zwitserland			
16.950	Nestle SA	1.912.526	0,46
5.957	Roche Holding AG	1.610.625	0,38
23.913	Swiss Re AG	2.833.941	0,68
5.815	Zurich Insurance Group AG	2.909.991	0,69
		9.267.083	2,21
Taiwan			
20.308	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	1.987.950	0,47
Verenigd Koninkrijk			
22.591	AstraZeneca PLC	2.876.534	0,68
488.711	BP PLC	2.987.241	0,71
450.909	HSBC Holdings PLC	3.439.954	0,82
161.790	National Grid PLC	2.094.934	0,50
38.267	Rio Tinto PLC	2.628.973	0,63
98.850	Shell PLC	3.241.393	0,77
		17.269.029	4,11
Verenigde Staten			
27.478	Ameren Corp.	2.118.554	0,50
148.164	AT&T, Inc.	2.436.557	0,58
15.704	Blackstone, Inc.	1.758.377	0,42
48.202	Bristol-Myers Squibb Co.	2.338.279	0,56
19.849	Chevron Corp.	2.879.097	0,69
57.381	Cisco Systems, Inc.	2.763.756	0,66
50.646	Coca-Cola Co.	2.922.527	0,70
31.656	CVS Health Corp.	2.126.017	0,51
11.046	Eaton Corp. PLC	2.517.825	0,60
33.483	Fidelity National Information Services, Inc.	1.971.144	0,47
19.663	Gilead Sciences, Inc.	1.489.866	0,35
4.490	Home Depot, Inc.	1.395.896	0,33
14.076	Honeywell International, Inc.	2.748.902	0,65
94.522	iHeartMedia, Inc. Class A	252.374	0,06
8.737	Illinois Tool Works, Inc.	2.103.083	0,50
32.545	International Paper Co.	1.194.402	0,28
17.923	Johnson & Johnson	2.738.993	0,65
22.111	JPMorgan Chase & Co.	3.430.964	0,82
1.824	KLA Corp.	992.074	0,24
5.407	Linde PLC	2.247.095	0,53
8.831	McDonald's Corp.	2.468.264	0,59
15.702	Microsoft Corp.	5.944.777	1,41
4.957	Noble Corp. PLC	230.501	0,05
21.620	Northern Trust Corp.	1.711.007	0,41
19.632	Procter & Gamble Co.	2.962.076	0,70
15.352	Texas Instruments, Inc.	2.337.265	0,56
13.059	Walmart, Inc.	2.025.320	0,48

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect			Marktwaarde USD	% van eigen vermogen	
Gewone aandelen – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
16.652	Waste Management, Inc.			2.827.343	0,67	
43.362	Xcel Energy, Inc.			2.604.972	0,62	
				65.537.307	15,59	
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 120.027.463)				125.494.503	29,86	
Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen	
Preferente aandelen – 0,02%						
Verenigde Staten						
2.086	Morgan Stanley—Series E	USD	7,125%	52.713	0,01	
1.085	Qwest Corp.	USD	6,500%	11.121	0,01	
				63.834	0,02	
TOTAAL PREFERENTE AANDELEN (kostprijs USD 82.718)				63.834	0,02	
Deelnemingen	Beschrijving effect			Marktwaarde USD	% van eigen vermogen	
Vastgoedbeleggingstruists – 1,58%						
Frankrijk						
11.622	Gecina SA			1.290.666	0,31	
Verenigde Staten						
16.121	American Tower Corp.			3.328.986	0,79	
5.848	AvalonBay Communities, Inc.			1.001.587	0,24	
9.061	Prologis, Inc.			1.025.615	0,24	
				5.356.188	1,27	
TOTAAL VASTGOEDBELEGGINGSTRUSTS (kostprijs USD 7.730.829)				6.646.854	1,58	
Beleggingsfondsen – 8,06%						
Ierland						
7.118	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF			336.397	0,08	
Luxemburg						
2.108.182	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Local Portfolio (Categorie uitkeringsaandelen IO) ^(b)			16.781.127	3,99	
2.200.561	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Portfolio (Categorie uitkeringsaandelen IO) ^(b)			16.768.277	3,99	
				33.549.404	7,98	
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 37.869.453)				33.885.801	8,06	
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 269.421.205)				258.819.576	61,58	
Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties – 21,77%						
Canada						
86.000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15-10-2030	73.951	0,02
400.000	Bausch Health Cos., Inc. ^(a)	USD	6,125%	01-02-2027	225.172	0,05
135.000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	7,750%	15-02-2028	135.736	0,03
60.000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	5,125%	15-12-2026	58.465	0,02
322.000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	4,000%	01-08-2028	288.583	0,07
875.000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15-08-2029	779.931	0,19
125.000	Glencore Finance Canada Ltd. ^(a)	USD	6,900%	15-11-2037	131.913	0,03
105.000	Masonite International Corp. ^(a)	USD	5,375%	01-02-2028	100.405	0,03
703.000	Masonite International Corp. ^(a)	USD	3,500%	15-02-2030	596.123	0,14
401.000	MEG Energy Corp. ^(a)	USD	5,875%	01-02-2029	384.234	0,09
425.000	NOVA Chemicals Corp. ^(a)	USD	4,250%	15-05-2029	336.723	0,08
1.245.000	Open Text Corp. ^(a)	USD	3,875%	01-12-2029	1.091.516	0,26

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Canada – (vervolg)						
151.000	Telesat Canada / Telesat LLC ^(a)	USD	4,875%	01-06-2027	89.090	0,02
225.000	Videotron Ltd. ^(a)	USD	5,375%	15-06-2024	224.500	0,05
					4.516.342	1,08
Kaaimaneilanden						
175.000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	3,250%	15-02-2027	158.702	0,04
35.000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	2,528%	18-11-2027	30.322	0,01
129.077	Global Aircraft Leasing Co. Ltd. ^(a)	USD	6,500%	15-09-2024	120.403	0,03
561.318	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd. / HawaiianMiles Loyalty Ltd. ^(a)	USD	5,750%	20-01-2026	448.224	0,10
29.250	Transocean Poseidon Ltd. ^(a)	USD	6,875%	01-02-2027	28.957	0,01
125.000	Transocean Titan Financing Ltd. ^(a)	USD	8,375%	01-02-2028	128.036	0,03
587.000	Transocean, Inc. ^(a)	USD	11,500%	30-01-2027	611.255	0,14
					1.525.899	0,36
Frankrijk						
510.000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	1,323%	13-01-2027	463.646	0,11
1.000.000	BPCE SA ^(a)	USD	4,625%	12-09-2028	951.430	0,23
495.000	SNF Group SACA ^(a)	USD	3,375%	15-03-2030	407.732	0,10
					1.822.808	0,44
Ierland						
390.000	Castlelake Aviation Finance DAC ^(a)	USD	5,000%	15-04-2027	359.167	0,08
477.000	LCPR Senior Secured Financing DAC ^(a)	USD	5,125%	15-07-2029	402.316	0,10
					761.483	0,18
Italië						
225.000	Intesa Sanpaolo SpA ^(a)	USD	5,017%	26-06-2024	222.075	0,05
Jersey						
200.000	Adient Global Holdings Ltd. ^(a)	USD	7,000%	15-04-2028	203.750	0,05
Luxemburg						
630.000	Altice Financing SA ^(a)	USD	5,000%	15-01-2028	541.315	0,13
341.000	ION Trading Technologies SARL ^(a)	USD	5,750%	15-05-2028	290.907	0,07
					832.222	0,20
Nederland						
215.000	Elastic NV ^(a)	USD	4,125%	15-07-2029	191.556	0,04
310.000	JAB Holdings BV ^(a)	USD	2,200%	23-11-2030	242.420	0,06
					433.976	0,10
Panama						
110.000	Carnival Corp. ^(a)	USD	7,000%	15-08-2029	112.148	0,03
Obligaties van supranationale organisaties						
245.000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. / Atlas Luxco 4 SARL ^(a)	USD	4,625%	01-06-2028	212.511	0,05
25.000	American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd. ^(a)	USD	5,500%	20-04-2026	24.603	0,01
289.000	American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd. ^(a)	USD	5,750%	20-04-2029	276.700	0,07
540.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. ^(a)	USD	5,250%	15-08-2027	398.320	0,09
113.000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co. ^(a)	USD	8,500%	15-05-2027	114.124	0,03
19.000	Titan Acquisition Ltd. / Titan Co-Borrower LLC ^(a)	USD	7,750%	15-04-2026	18.837	0,00
170.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	7,875%	01-05-2027	135.954	0,03
95.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	9,500%	01-06-2028	74.482	0,02
650.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	6,375%	01-02-2030	431.977	0,10
					1.687.508	0,40
Zwitserland						
250.000	UBS Group AG ^(a)	USD	4,194%	01-04-2031	224.537	0,05
275.000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,250%	Perp.	287.675	0,07
					512.212	0,12
Verenigd Koninkrijk						
200.000	Atlantica Sustainable Infrastructure PLC ^(a)	USD	4,125%	15-06-2028	178.978	0,04
285.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. ^(a)	USD	8,125%	30-03-2029	291.136	0,07
720.000	TechnipFMC PLC ^(a)	USD	6,500%	01-02-2026	717.077	0,17
					1.187.191	0,28
Verenigde Staten						
154.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	10,125%	01-08-2026	158.612	0,04

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
748.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	4,250%	15-02-2029	657.604	0,16
305.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	6,000%	01-08-2029	264.191	0,06
50.000	Acushnet Co. ^(a)	USD	7,375%	15-10-2028	51.256	0,01
899.000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	5,125%	01-03-2030	719.658	0,17
516.000	ADT Security Corp. ^(a)	USD	4,125%	01-08-2029	459.534	0,11
515.000	AG Issuer LLC ^(a)	USD	6,250%	01-03-2028	498.077	0,12
124.000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC ^(a)	USD	4,625%	15-01-2027	119.101	0,03
20.000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC ^(a)	USD	5,875%	15-02-2028	19.751	0,00
259.000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC ^(a)	USD	3,500%	15-03-2029	229.689	0,05
160.000	Allegiant Travel Co. ^(a)	USD	7,250%	15-08-2027	152.600	0,04
75.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	6,750%	15-10-2027	72.014	0,02
840.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	6,750%	15-04-2028	842.940	0,20
217.000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. ^(a)	USD	6,625%	15-07-2026	211.022	0,05
35.000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. ^(a)	USD	9,750%	15-07-2027	32.368	0,01
285.000	American Builders & Contractors Supply Co., Inc. ^(a)	USD	3,875%	15-11-2029	247.545	0,06
720.000	APi Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,125%	15-07-2029	630.065	0,15
139.000	APi Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,750%	15-10-2029	124.686	0,03
483.000	APX Group, Inc. ^(a)	USD	5,750%	15-07-2029	431.792	0,10
978.000	Arcosa, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15-04-2029	877.207	0,21
110.000	Aretex Escrow Issuer, Inc. ^(a)	USD	7,500%	01-04-2029	93.188	0,02
995.000	Arko Corp. ^(a)	USD	5,125%	15-11-2029	830.716	0,20
345.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15-11-2029	310.904	0,07
191.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	5,000%	15-02-2032	166.791	0,04
740.000	Ashland, Inc. ^(a)	USD	3,375%	01-09-2031	602.197	0,14
165.000	ASP Unifrax Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,250%	30-09-2028	114.764	0,03
372.000	AthenaHealth Group, Inc. ^(a)	USD	6,500%	15-02-2030	324.116	0,08
839.000	Atkore, Inc. ^(a)	USD	4,250%	01-06-2031	716.422	0,17
615.000	Avantor Funding, Inc. ^(a)	USD	3,875%	01-11-2029	544.927	0,13
1.149.000	Axalta Coating Systems LLC ^(a)	USD	3,375%	15-02-2029	1.006.294	0,24
596.000	BCPE Empire Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,625%	01-05-2027	571.558	0,14
150.000	Berry Global, Inc. ^(a)	USD	5,625%	15-07-2027	146.623	0,03
582.000	Boyer USA, Inc. ^(a)	USD	4,750%	15-05-2029	525.849	0,13
144.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,469%	15-04-2034	119.745	0,03
436.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137%	15-11-2035	339.788	0,08
415.000	BroadStreet Partners, Inc. ^(a)	USD	5,875%	15-04-2029	377.011	0,09
255.000	Buckeye Partners LP ^(a)	USD	4,500%	01-03-2028	235.056	0,06
340.000	Builders FirstSource, Inc. ^(a)	USD	5,000%	01-03-2030	317.115	0,08
100.000	California Resources Corp. ^(a)	USD	7,125%	01-02-2026	100.604	0,02
637.000	Calpine Corp. ^(a)	USD	3,750%	01-03-2031	549.814	0,13
50.000	Cargo Aircraft Management, Inc. ^(a)	USD	4,750%	01-02-2028	44.063	0,01
887.000	Castle US Holding Corp. ^(a)	USD	9,500%	15-02-2028	433.787	0,10
665.000	Catalent Pharma Solutions, Inc. ^(a)	USD	3,500%	01-04-2030	557.762	0,13
720.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,750%	01-03-2030	634.284	0,15
664.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,500%	15-08-2030	569.586	0,14
860.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,750%	01-02-2032	723.785	0,17
1.195.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250%	15-01-2034	933.558	0,22
116.000	CD&R Smokey Buyer, Inc. ^(a)	USD	6,750%	15-07-2025	112.595	0,03
1.045.000	Century Communities, Inc. ^(a)	USD	3,875%	15-08-2029	909.558	0,22
135.000	Chart Industries, Inc. ^(a)	USD	7,500%	01-01-2030	137.835	0,03
560.000	Chemours Co. ^(a)	USD	4,625%	15-11-2029	471.514	0,11
5.000	Chesapeake Energy Corp. ^(a)	USD	5,500%	01-02-2026	4.936	0,00
50.000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp., Inc. ^(a)	USD	7,500%	15-04-2025	49.855	0,01
115.000	CHS / Community Health Systems, Inc. ^(a)	USD	6,125%	01-04-2030	64.076	0,02
491.000	CHS / Community Health Systems, Inc. ^(a)	USD	5,250%	15-05-2030	389.486	0,09
445.000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	5,875%	15-03-2026	431.917	0,10
305.000	Civitas Resources, Inc. ^(a)	USD	5,000%	15-10-2026	291.482	0,07
190.000	Civitas Resources, Inc. ^(a)	USD	8,375%	01-07-2028	195.062	0,05
652.000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	3,875%	01-07-2028	587.041	0,14
625.000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	4,875%	01-07-2029	559.125	0,13
310.000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	4,875%	01-03-2031	267.080	0,06
265.000	CNX Midstream Partners LP ^(a)	USD	4,750%	15-04-2030	231.361	0,06
309.000	CommScope, Inc. ^(a)	USD	6,000%	01-03-2026	266.460	0,06
480.000	CP Atlas Buyer, Inc. ^(a)	USD	7,000%	01-12-2028	393.422	0,09
585.000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC ^(a)	USD	5,500%	15-06-2031	539.692	0,13
901.000	DaVita, Inc. ^(a)	USD	3,750%	15-02-2031	712.664	0,17
625.000	DCP Midstream Operating LP ^(a)	USD	6,750%	15-09-2037	659.006	0,16
830.000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC ^(a)	USD	8,000%	01-02-2028	782.947	0,19
100.000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co. ^(a)	USD	5,375%	15-08-2026	2.526	0,00
55.000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co. ^(a)	USD	6,625%	15-08-2027	1.418	0,00
295.000	DISH DBS Corp. ^(a)	USD	5,250%	01-12-2026	238.056	0,06
1.048.000	DT Midstream, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15-06-2031	922.355	0,22

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
464.000	Dycom Industries, Inc. ^(a)	USD	4,500%	15-04-2029	420.147	0,10
25.000	EQM Midstream Partners LP ^(a)	USD	7,500%	01-06-2027	25.599	0,01
623.000	EQT Corp. ^(a)	USD	3,625%	15-05-2031	540.571	0,13
66.000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC ^(a)	USD	6,500%	01-10-2025	65.695	0,02
345.000	Foundation Building Materials, Inc. ^(a)	USD	6,000%	01-03-2029	296.414	0,07
249.000	Freedom Mortgage Corp. ^(a)	USD	7,625%	01-05-2026	237.698	0,06
290.000	Freedom Mortgage Corp. ^(a)	USD	6,625%	15-01-2027	264.207	0,06
37.000	Frontier Communications Holdings LLC ^(a)	USD	5,000%	01-05-2028	33.338	0,01
150.000	Gen Digital, Inc. ^(a)	USD	5,000%	15-04-2025	149.137	0,04
481.000	Getty Images, Inc. ^(a)	USD	9,750%	01-03-2027	481.765	0,11
1.212.000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	5,625%	01-06-2029	1.029.461	0,25
240.000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	7,500%	15-04-2032	210.379	0,05
139.000	Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co., Inc. ^(a)	USD	5,250%	01-12-2027	135.216	0,03
207.000	Group 1 Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15-08-2028	186.480	0,04
204.000	GrubHub Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,500%	01-07-2027	163.947	0,04
327.000	GYP Holdings III Corp. ^(a)	USD	4,625%	01-05-2029	284.745	0,07
616.000	H&E Equipment Services, Inc. ^(a)	USD	3,875%	15-12-2028	546.996	0,13
241.000	HealthEquity, Inc. ^(a)	USD	4,500%	01-10-2029	217.671	0,05
140.000	Herc Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,500%	15-07-2027	136.910	0,03
329.000	H-Food Holdings LLC / Hearstside Finance Co., Inc. ^(a)	USD	8,500%	01-06-2026	73.413	0,02
721.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow ^(a)	USD	5,000%	01-06-2029	637.789	0,15
415.000	Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	6,750%	15-01-2027	405.057	0,10
240.000	Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	8,875%	15-07-2028	250.990	0,06
425.000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	5,700%	26-06-2030	420.295	0,10
1.085.000	Imola Merger Corp. ^(a)	USD	4,750%	15-05-2029	986.308	0,23
50.000	Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875%	01-11-2028	42.905	0,01
435.000	Iron Mountain Information Management Services, Inc. ^(a)	USD	5,000%	15-07-2032	380.451	0,09
551.000	ITT Holdings LLC ^(a)	USD	6,500%	01-08-2029	482.230	0,11
928.000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc. ^(a)	USD	4,500%	15-11-2029	834.031	0,20
415.000	Kinetik Holdings LP ^(a)	USD	5,875%	15-06-2030	397.927	0,09
115.000	LABL, Inc. ^(a)	USD	6,750%	15-07-2026	110.199	0,03
47.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp. ^(a)	USD	4,250%	01-02-2027	43.491	0,01
1.071.000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	4,875%	01-05-2029	935.422	0,22
95.000	Level 3 Financing, Inc. ^(a)	USD	10,500%	15-05-2030	88.870	0,02
1.190.000	LGI Homes, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15-07-2029	987.176	0,23
265.000	LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	11,000%	15-10-2030	266.799	0,06
314.000	Lions Gate Capital Holdings LLC ^(a)	USD	5,500%	15-04-2029	200.084	0,05
302.000	Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	3,875%	01-06-2029	266.310	0,06
40.000	Live Nation Entertainment, Inc. ^(a)	USD	3,750%	15-01-2028	36.231	0,01
1.366.000	LPL Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15-05-2031	1.178.995	0,28
1.289.000	Madison IAQ LLC ^(a)	USD	4,125%	30-06-2028	1.145.818	0,27
53.000	Madison IAQ LLC ^(a)	USD	5,875%	30-06-2029	44.371	0,01
585.000	MajorDrive Holdings IV LLC ^(a)	USD	6,375%	01-06-2029	497.338	0,12
70.000	Marriott Ownership Resorts, Inc. ^(a)	USD	4,500%	15-06-2029	59.108	0,01
630.000	MasTec, Inc. ^(a)	USD	4,500%	15-08-2028	569.533	0,14
345.000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,875%	15-04-2028	347.260	0,08
755.000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	3,625%	01-10-2031	625.450	0,15
70.000	Mattel, Inc. ^(a)	USD	3,375%	01-04-2026	65.867	0,02
687.000	Mattel, Inc. ^(a)	USD	3,750%	01-04-2029	610.482	0,15
634.000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	3,875%	01-04-2029	564.380	0,13
984.000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	5,250%	01-10-2029	894.426	0,21
89.000	Metis Merger Sub LLC ^(a)	USD	6,500%	15-05-2029	75.648	0,02
799.000	Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	6,500%	01-05-2028	699.477	0,17
438.000	Molina Healthcare, Inc. ^(a)	USD	3,875%	15-05-2032	369.120	0,09
244.000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,625%	01-11-2031	208.266	0,05
153.000	Mueller Water Products, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15-06-2029	135.269	0,03
246.000	Murphy Oil USA, Inc. ^(a)	USD	3,750%	15-02-2031	208.465	0,05
1.055.000	Nabors Industries, Inc. ^(a)	USD	7,375%	15-05-2027	1.023.160	0,24
135.000	Nabors Industries, Inc. ^(a)	USD	9,125%	31-01-2030	136.339	0,03
662.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,125%	15-12-2030	572.458	0,14
687.000	NESCO Holdings II, Inc. ^(a)	USD	5,500%	15-04-2029	615.882	0,15
423.000	Newfold Digital Holdings Group, Inc. ^(a)	USD	6,000%	15-02-2029	290.381	0,07
827.000	News Corp. ^(a)	USD	3,875%	15-05-2029	737.601	0,18
111.000	Nexstar Media, Inc. ^(a)	USD	5,625%	15-07-2027	105.356	0,03
490.000	NFP Corp. ^(a)	USD	4,875%	15-08-2028	449.702	0,11
659.000	NFP Corp. ^(a)	USD	6,875%	15-08-2028	587.373	0,14
235.000	Noble Finance II LLC ^(a)	USD	8,000%	15-04-2030	242.081	0,06
470.000	Olympus Water US Holding Corp. ^(a)	USD	9,750%	15-11-2028	485.162	0,12
200.000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV ^(a)	USD	5,125%	30-04-2031	159.018	0,04
110.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	5,000%	15-08-2027	103.796	0,02

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
183.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	4,625%	15-03-2030	157.265	0,04
350.000	Oxford Finance LLC / Oxford Finance Co-Issuer II, Inc. ^(a)	USD	6,375%	01-02-2027	330.862	0,08
505.000	Pactiv Evergreen Group Issuer LLC / Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15-10-2028	463.832	0,11
56.000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc. / Pactiv Evergreen Group Issuer LLC ^(a)	USD	4,000%	15-10-2027	51.481	0,01
219.000	Performance Food Group, Inc. ^(a)	USD	5,500%	15-10-2027	212.585	0,05
485.000	Performance Food Group, Inc. ^(a)	USD	4,250%	01-08-2029	434.739	0,10
120.000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	7,000%	15-01-2032	120.876	0,03
385.000	Pike Corp. ^(a)	USD	5,500%	01-09-2028	352.036	0,08
95.000	Pike Corp. ^(a)	USD	8,625%	31-01-2031	95.882	0,02
79.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc. ^(a)	USD	5,250%	15-04-2024	78.720	0,02
445.000	Rand Parent LLC ^(a)	USD	8,500%	15-02-2030	420.249	0,10
310.000	Regal Rexnord Corp. ^(a)	USD	6,300%	15-02-2030	306.711	0,07
280.000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc. ^(a)	USD	3,875%	01-03-2031	235.886	0,06
308.000	Scripps Escrow, Inc. ^(a)	USD	5,875%	15-07-2027	260.346	0,06
50.000	Sealed Air Corp. ^(a)	USD	4,000%	01-12-2027	46.290	0,01
101.000	Sealed Air Corp. ^(a)	USD	6,875%	15-07-2033	101.403	0,02
630.000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. ^(a)	USD	5,250%	15-08-2029	576.544	0,14
111.000	Select Medical Corp. ^(a)	USD	6,250%	15-08-2026	110.332	0,03
424.000	Sensata Technologies, Inc. ^(a)	USD	3,750%	15-02-2031	359.845	0,09
356.000	Sinclair Television Group, Inc. ^(a)	USD	5,125%	15-02-2027	309.617	0,07
10.000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	3,125%	01-09-2026	9.254	0,00
1.623.000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	3,875%	01-09-2031	1.320.521	0,31
330.000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp. ^(a)	USD	7,875%	01-11-2028	330.888	0,08
249.000	Six Flags Entertainment Corp. ^(a)	USD	5,500%	15-04-2027	237.877	0,06
352.000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15-11-2029	310.777	0,07
406.000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,875%	15-11-2031	342.981	0,08
136.000	Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp. ^(a)	USD	6,375%	30-09-2026	132.304	0,03
55.000	Spirit AeroSystems, Inc. ^(a)	USD	9,375%	30-11-2029	59.610	0,01
425.000	Spirit AeroSystems, Inc. ^(a)	USD	9,750%	15-11-2030	449.170	0,11
473.000	SRS Distribution, Inc. ^(a)	USD	4,625%	01-07-2028	435.950	0,10
561.000	SRS Distribution, Inc. ^(a)	USD	6,125%	01-07-2029	498.723	0,12
145.000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15-07-2030	127.501	0,03
1.290.000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	3,375%	15-01-2031	1.062.728	0,25
84.000	Station Casinos LLC ^(a)	USD	4,500%	15-02-2028	76.327	0,02
170.000	Suburban Propane Partners LP / Suburban Energy Finance Corp. ^(a)	USD	5,000%	01-06-2031	151.118	0,04
891.000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp. ^(a)	USD	9,000%	15-10-2026	887.365	0,21
820.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	6,000%	01-09-2031	741.182	0,18
475.000	Tempur Sealy International, Inc. ^(a)	USD	3,875%	15-10-2031	384.094	0,09
305.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,750%	15-08-2028	306.110	0,07
15.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	7,125%	01-12-2031	15.329	0,00
21.000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	6,625%	31-07-2026	21.027	0,01
1.074.000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,500%	01-12-2029	929.966	0,22
305.000	Triumph Group, Inc. ^(a)	USD	9,000%	15-03-2028	313.790	0,07
518.000	TTM Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,000%	01-03-2029	460.777	0,11
100.000	Uber Technologies, Inc. ^(a)	USD	7,500%	15-05-2025	101.875	0,02
247.000	Uber Technologies, Inc. ^(a)	USD	6,250%	15-01-2028	246.126	0,06
1.115.000	Uber Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,500%	15-08-2029	1.030.316	0,25
40.000	Unisys Corp. ^(a)	USD	6,875%	01-11-2027	33.683	0,01
140.000	United Airlines, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15-04-2026	133.458	0,03
180.000	United Airlines, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15-04-2029	161.267	0,04
690.000	Urban One, Inc. ^(a)	USD	7,375%	01-02-2028	588.956	0,14
590.000	US Foods, Inc. ^(a)	USD	4,625%	01-06-2030	533.484	0,13
800.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC ^(a)	USD	4,125%	15-08-2031	690.832	0,16
345.000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	8,125%	01-06-2028	343.499	0,08
435.000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	9,500%	01-02-2029	449.090	0,11
475.000	Vertiv Group Corp. ^(a)	USD	4,125%	15-11-2028	430.055	0,10
35.000	VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc. ^(a)	USD	4,625%	15-06-2025	34.087	0,01
920.000	Vistra Operations Co. LLC ^(a)	USD	4,375%	01-05-2029	833.814	0,20
380.000	VT Topco, Inc. ^(a)	USD	8,500%	15-08-2030	390.283	0,09
490.000	Waste Pro USA, Inc. ^(a)	USD	5,500%	15-02-2026	462.947	0,11
47.000	WESCO Distribution, Inc. ^(a)	USD	7,250%	15-06-2028	47.937	0,01
129.000	WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	4,875%	15-06-2027	123.204	0,03
620.000	WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	5,625%	15-08-2029	522.902	0,12
402.000	Xerox Holdings Corp. ^(a)	USD	5,500%	15-08-2028	337.849	0,08
275.000	XPO Escrow Sub LLC ^(a)	USD	7,500%	15-11-2027	282.378	0,07
311.000	ZoomInfo Technologies LLC / ZoomInfo Finance Corp. ^(a)	USD	3,875%	01-02-2029	268.589	0,06
					77.668.925	18,48
TOTAAL OBLIGATIES						
(kostprijs USD 103.516.846)					91.486.539	21,77

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Activagedekte schuldverplichtingen, niet van semioverheden – 0,01%						
Kaaimaneilanden						
60.000	TCW CLO 2021-1A Ltd. Class B	USD	7,177%	15-02-2029	50.687	0,01
TOTAAL ACTIVAGEDEKTE SCHULDVERPLICHTINGEN NIET VAN SEMIOVERHEDEN (kostprijs USD 60.000)					50.687	0,01
Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Preferente aandelen – 0,02%						
Verenigde Staten						
3.746	Delphi Financial Group, Inc.	USD	8,511%		81.475	0,02
TOTAAL PREFERENTE AANDELEN (kostprijs USD 83.349)					81.475	0,02
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT (kostprijs USD 103.660.195)					91.618.701	21,80
Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Overige overdraagbare effecten						
Obligaties – 1,36%						
Kaaimaneilanden						
52.250	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750%	15-02-2030	53.632	0,02
Luxemburg						
220.000	Intelsat Jackson Holdings SA ^(c)	USD	5,500%	01-08-2023	0	0,00
Verenigde Staten						
175.000	Beacon Roofing Supply, Inc. ^(a)	USD	4,125%	15-05-2029	154.663	0,04
329.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,187%	15-11-2036	251.892	0,06
1.040.000	DIRECTV Financing LLC / DIRECTV Financing Co-Obligor, Inc. ^(a)	USD	5,875%	15-08-2027	937.113	0,22
1.080.000	Glencore Funding LLC ^(a)	USD	2,850%	27-04-2031	890.644	0,21
20.000	Graphic Packaging International LLC ^(a)	USD	3,500%	15-03-2028	18.240	0,01
1.040.000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp. ^(a)	USD	5,000%	15-08-2028	892.226	0,21
1.255.000	Penn Entertainment, Inc. ^(a)	USD	4,125%	01-07-2029	1.043.319	0,25
947.000	Playtika Holding Corp. ^(a)	USD	4,250%	15-03-2029	803.833	0,19
800.000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15-10-2033	647.416	0,15
					5.639.346	1,34
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 6.704.762)					5.692.978	1,36
Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Voorkeurrechten – 0,00%						
Luxemburg						
430	Intelsat Jackson Holdings SA				2.625	0,00
TOTAAL VOORKEURRECHTEN (kostprijs in USD nihil)					2.625	0,00
TOTAAL OVERIGE OVERDRAAGBARE EFFECTEN (kostprijs USD 6.704.762)					5.695.603	1,36
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs USD 379.786.162)					356.133.880	84,74
Futures – 0,39%						
Aantal contracten	Beschrijving effect	Valuta	Long	Verplichtingen marktwaarde USD	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
CAD						
12	Canadian Government Bond 10YR Futures 19/03/2024		Long	1.055.735	10.380	0,00
EUR						
362	Euro STOXX 50 Index Futures 15/12/2023		Long	17.344.268	623.106	0,15

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Futures – (vervolg)

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
EUR – (vervolg)					
20	German Federal Republic Bonds 10YR Futures 07/12/2023	Long	2.881.068	10.549	0,00
29	German Federal Republic Bonds 5Y Futures 07/12/2023	Long	3.714.712	14.237	0,00
			23.940.048	647.892	0,15
GBP					
14	UK Long Gilt Bond Futures 26/03/2024	Long	1.705.487	18.106	0,01
JPY					
30	Nikkei 225 Index Futures 07/12/2023	Long	6.774.520	146.715	0,04
USD					
241	E-Mini S&P 500 Index Futures 15/12/2023	Long	54.987.162	687.742	0,16
7	US Treasury Long Bond Futures 19/03/2024	Long	815.938	6.226	0,00
508	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long	55.784.750	246.794	0,06
91	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024	Long	18.608.078	56.943	0,01
71	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long	8.755.188	81.219	0,02
40	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long	4.932.500	59.353	0,02
			143.883.616	1.138.277	0,27

NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES

1.961.370 **0,47**

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
EUR					
43	German Federal Republic Bonds 2YR Futures 07/12/2023	Long	4.942.772	(469)	(0,00)
GBP					
41	FTSE 100 Index Futures 15/12/2023	Long	3.879.802	(38.278)	(0,01)
USD					
(34)	E-Mini S&P 500 Index Futures 15/12/2023	Short	(7.757.525)	(98.175)	(0,02)
(210)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short	(23.060.625)	(110.696)	(0,03)
(119)	US Treasury Notes 5YR Futures 28/03/2024	Short	(12.715.336)	(61.687)	(0,01)
(29)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short	(3.294.672)	(26.299)	(0,01)
			(46.828.158)	(296.857)	(0,07)

NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURES

(335.604) **(0,08)**

Valutatermijncontracten – (0,26%)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
EUR	3.394.739	USD	3.632.996	06-12-2023	70.613	0,02
USD	4.020.747	JPY	588.924.922	13-02-2024	5.401	0,00

NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN

76.014 **0,02**

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	2.769.424	CHF	2.448.398	04-12-2023	(27.307)	(0,01)
USD	27.292.400	EUR	25.499.650	06-12-2023	(527.334)	(0,13)
USD	11.360.656	GBP	9.343.098	10-01-2024	(440.293)	(0,10)
USD	1.584.562	SGD	2.149.869	12-01-2024	(26.331)	(0,01)
USD	1.967.854	TWD	63.175.000	22-01-2024	(64.074)	(0,01)
USD	5.137.031	AUD	7.888.379	12-02-2024	(73.108)	(0,02)

NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN

(1.158.447) **(0,28)**

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Valutatermijncontracten voor specifieke aandelencategorieën – 0,36%

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
AUD	40.216.000	USD	25.780.990	20-12-2023	737.503	0,17
CNH	85.806.000	USD	11.797.682	20-12-2023	219.922	0,05
EUR	35.326.106	USD	38.048.463	20-12-2023	516.253	0,13
GBP	6.783.855	USD	8.480.245	20-12-2023	86.525	0,02
SGD	20.562.000	USD	15.255.570	20-12-2023	135.341	0,03

NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING **1.695.544** **0,40**

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	1.642.741	AUD	2.563.000	20-12-2023	(47.304)	(0,01)
USD	1.228.377	CNH	8.932.000	20-12-2023	(22.599)	(0,01)
USD	2.485.294	EUR	2.348.000	20-12-2023	(77.965)	(0,02)
USD	616.419	GBP	505.000	20-12-2023	(21.304)	(0,00)
USD	226.642	SGD	309.000	20-12-2023	(4.649)	(0,00)

NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING **(173.821)** **(0,04)**

Opties – (0,27%)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Geschreven opties						
EUR						
(1.290)	Call DJ EURO STOXX 50 Index	Vervallend 01-12-2023	Uitoefenprijs 4.275,00	(141.196)	(160.146)	(0,04)
(1.190)	Call DJ EURO STOXX 50 Index	Vervallend 15-12-2023	Uitoefenprijs 4.425,00	(692)	(29.728)	(0,01)
(1.170)	Call DJ EURO STOXX 50 Index	Vervallend 22-12-2023	Uitoefenprijs 4.450,00	(5.572)	(29.229)	(0,00)
(1.290)	Call DJ EURO STOXX 50 W2 Index	Vervallend 08-12-2023	Uitoefenprijs 4.275,00	(114.872)	(163.242)	(0,04)
				(262.332)	(382.345)	(0,09)
GBP						
(600)	Call FTSE 100 Index	Vervallend 15-12-2023	Uitoefenprijs 7.550,00	25.762	(26.516)	(0,01)
JPY						
(41.000)	Call NIKKEI 225 Index	Vervallend 08-12-2023	Uitoefenprijs 33.125,00	(26.021)	(135.423)	(0,03)
USD						
(4.100)	Call S&P 500 Index	Vervallend 06-12-2023	Uitoefenprijs 4.475,00	(276.313)	(356.085)	(0,08)
(4.000)	Call S&P 500 Index	Vervallend 13-12-2023	Uitoefenprijs 4.600,00	11.301	(87.200)	(0,02)
(3.900)	Call S&P 500 Index	Vervallend 20-12-2023	Uitoefenprijs 4.630,00	22.530	(76.245)	(0,02)
(3.900)	Call S&P 500 Index	Vervallend 27-12-2023	Uitoefenprijs 4.650,00	10.902	(75.855)	(0,02)
				(231.580)	(595.385)	(0,14)

TOTAAL GESCHREVEN OPTIES
(kostprijs USD (645.498)) **(1.139.669)** **(0,27)**

TOTAAL OPTIES
(kostprijs USD (645.498)) **(1.139.669)** **(0,27)**

MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN
(kostprijs USD 379.140.664) **357.059.267** **84,96**

OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA **63.212.632** **15,04**

EIGEN VERMOGEN **420.271.899** **100,00**

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

TOTAAL BELEGGINGEN	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 379.786.162)	356.133.880	84,74
Niet-gerealiseerde winst op futures	1.961.370	0,47
Niet-gerealiseerd verlies op futures	(335.604)	(0,08)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	76.014	0,02
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	(1.158.447)	(0,28)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	1.695.544	0,40
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	(173.821)	(0,04)
Marktwaaarde van geschreven opties (kostprijs USD (645.498))	(1.139.669)	(0,27)
Overige activa en passiva	63.212.632	15,04
Eigen vermogen	420.271.899	100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Morgan Stanley & Co., Inc.

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren Morgan Stanley & Co. International PLC, Morgan Stanley & Co. LLC en State Street Bank & Trust.

De tegenpartij voor opties was Morgan Stanley & Co., Inc.

^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

^(b) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

^(c) Waardering van dit effect wordt bepaald door de waardeerder. Zie toelichting 4.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs						
Obligaties – 82,61%						
Angola						
380.000	Angola Government International Bond	USD	8,250%	09-05-2028	338.200	0,27
200.000	Angola Government International Bond	USD	9,375%	08-05-2048	154.500	0,12
					492.700	0,39
Argentinië						
70.213	IRSA Inversiones y Representaciones SA	USD	8,750%	22-06-2028	68.545	0,05
Australië						
260.000	Santos Finance Ltd.	USD	4,125%	14-09-2027	241.880	0,19
420.000	Santos Finance Ltd.	USD	5,250%	13-03-2029	399.122	0,31
					641.002	0,50
Azerbeidzjan						
830.000	Azerbaijan International Bond	USD	3,500%	01-09-2032	694.088	0,54
Bahrein						
1.600.000	Bahrain Government International Bond	USD	7,000%	12-10-2028	1.644.000	1,29
Benin						
500.000	Benin Government International Bond	EUR	4,875%	19-01-2032	432.951	0,34
Bermuda						
1.180.000	Bermuda Government International Bond	USD	5,000%	15-07-2032	1.108.115	0,87
270.000	Bermuda Government International Bond	USD	3,375%	20-08-2050	168.782	0,13
250.000	Sagicor Financial Co. Ltd.	USD	5,300%	13-05-2028	235.625	0,18
1.040.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2,625%	15-08-2025	965.120	0,76
					2.477.642	1,94
Brazilië						
1.130.000	Banco do Brasil SA	USD	6,250%	Perp.	1.088.122	0,85
480.000	Brazil Government International Bond	USD	6,250%	18-03-2031	487.875	0,38
					1.575.997	1,23
Britse Maagdeneilanden						
840.000	Central American Bottling Corp. / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL	USD	5,250%	27-04-2029	770.700	0,60
Kaaimaneilanden						
910.000	Gaci First Investment Co.	USD	5,000%	13-10-2027	906.587	0,71
200.000	Gaci First Investment Co.	USD	5,375%	13-10-2022	167.000	0,13
240.765	Modern Land China Co. Ltd.	USD	9,000%	30-12-2026	1.541	0,00
					1.075.128	0,84
Chili						
470.000	CAP SA	USD	3,900%	27-04-2031	345.845	0,27
370.000	Chile Government International Bond	USD	2,750%	31-01-2027	344.864	0,27
270.000	Chile Government International Bond	USD	3,500%	31-01-2034	232.497	0,18
200.000	Chile Government International Bond	USD	4,000%	31-01-2052	154.540	0,12
200.000	Chile Government International Bond	USD	5,330%	05-01-2054	187.503	0,15
350.000	Chile Government International Bond	USD	3,250%	21-09-2071	215.986	0,17
710.000	Cia Cervecerias Unidas SA	USD	3,350%	19-01-2032	586.943	0,46
564.800	GNL Quintero SA	USD	4,634%	31-07-2029	546.701	0,43
200.000	Inversiones CMPC SA	USD	6,125%	23-06-2033	196.988	0,15
					2.811.867	2,20
Colombia						
1.340.000	Banco de Bogota SA	USD	6,250%	12-05-2026	1.294.105	1,01
200.000	Colombia Government International Bond	USD	3,875%	25-04-2027	186.386	0,14
240.000	Colombia Government International Bond	USD	7,500%	02-02-2034	240.565	0,19
290.000	Colombia Government International Bond	USD	5,000%	15-06-2045	206.728	0,16
370.000	Colombia Government International Bond	USD	5,200%	15-05-2049	263.926	0,21
1.620.000	Ecopetrol SA	USD	4,625%	02-11-2031	1.297.669	1,02
					3.489.379	2,73
Costa Rica						
900.000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,550%	03-04-2034	907.312	0,71
Cyprus						
550.000	MHP SE	USD	7,750%	10-05-2024	517.000	0,41

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Tsjechië						
600.000	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737%	08-03-2028	663.255	0,52
Dominicaanse Republiek						
346.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	USD	6,750%	30-03-2029	340.597	0,27
1.740.000	Dominican Republic International Bond	USD	5,950%	25-01-2027	1.713.213	1,34
200.000	Dominican Republic International Bond	USD	4,875%	23-09-2032	173.155	0,13
					2.226.965	1,74
Ecuador						
374.414	Ecuador Government International Bond	USD	0,000%	31-07-2030	103.756	0,08
430.000	Ecuador Government International Bond	USD	6,000%	31-07-2030	199.645	0,16
330.000	Ecuador Government International Bond	USD	3,500%	31-07-2035	116.676	0,09
					420.077	0,33
El Salvador						
210.000	El Salvador Government International Bond	USD	5,875%	30-01-2025	194.161	0,15
600.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,625%	01-02-2041	427.077	0,34
					621.238	0,49
Guatemala						
1.090.000	Banco Industrial SA	USD	4,875%	29-01-2031	1.005.879	0,79
200.000	CT Trust	USD	5,125%	03-02-2032	165.525	0,13
1.600.000	Guatemala Government Bond	USD	4,900%	01-06-2030	1.472.576	1,15
400.000	Guatemala Government Bond	USD	6,125%	01-06-2050	343.092	0,27
					2.987.072	2,34
Hongarije						
200.000	Hungary Government International Bond	USD	6,125%	22-05-2028	203.850	0,16
690.000	Hungary Government International Bond	USD	5,250%	16-06-2029	674.044	0,53
200.000	Hungary Government International Bond	USD	6,250%	22-09-2032	204.875	0,16
340.000	Hungary Government International Bond	USD	5,500%	16-06-2034	326.400	0,25
200.000	Hungary Government International Bond	USD	3,125%	21-09-2051	122.750	0,10
620.000	OTP Bank Nyrt	EUR	2,875%	15-07-2029	648.394	0,51
					2.180.313	1,71
India						
650.000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,667%	30-11-2027	611.276	0,48
470.000	Reliance Industries Ltd.	USD	2,875%	12-01-2032	386.791	0,30
					998.067	0,78
Indonesië						
240.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,150%	20-09-2027	232.882	0,18
320.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,650%	20-09-2032	308.064	0,24
100.000	Indonesia Government International Bond	EUR	1,100%	12-03-2033	83.317	0,07
460.000	Indonesia Government International Bond	USD	3,050%	12-03-2051	318.364	0,25
720.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,450%	15-04-2070	590.627	0,46
320.000	Indonesia Government International Bond	USD	3,350%	12-03-2071	209.043	0,17
250.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,150%	29-03-2027	244.382	0,19
					1.986.679	1,56
Ierland						
770.000	Alfa Bank AO / Alfa Bond Issuance PLC ^(a)	USD	5,950%	15-04-2030	0	0,00
1.080.000	Credit Bank of Moscow / CBOM Finance PLC ^(a)	USD	7,500%	05-10-2027	0	0,00
					0	0,00
Eiland Man						
1.220.000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250%	24-01-2027	1.153.797	0,90
Israël						
1.200.000	Bank Leumi Le-Israel BM ^(b)	USD	3,275%	29-01-2031	1.071.750	0,84
560.000	Mizrahi Tefahot Bank Ltd. ^(b)	USD	3,077%	07-04-2031	490.000	0,38
					1.561.750	1,22
Ivoorkust						
100.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875%	30-01-2032	88.636	0,07
250.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625%	22-03-2048	203.862	0,16
					292.498	0,23

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Jordanië						
420.000	Jordan Government International Bond	USD	7,500%	13-01-2029	418.425	0,33
Kazachstan						
1.070.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5,375%	24-04-2030	1.008.207	0,79
Libanon						
180.000	Lebanon Government International Bond	USD	6,100%	04-10-2022	10.522	0,01
Luxemburg						
265.278	Guara Norte SARL	USD	5,198%	15-06-2034	233.862	0,18
200.000	MHP Lux SA	USD	6,250%	19-09-2029	127.306	0,10
542.000	Rede D'or Finance SARL	USD	4,500%	22-01-2030	466.798	0,37
					827.966	0,65
Maleisië						
200.000	Genm Capital Labuan Ltd.	USD	3,882%	19-04-2031	164.760	0,13
200.000	Khazanah Capital Ltd.	USD	4,876%	01-06-2033	194.645	0,15
					359.405	0,28
Mauritius						
250.000	India Airport Infrastructure	USD	6,250%	25-10-2025	245.378	0,19
460.000	India Green Power Holdings	USD	4,000%	22-02-2027	411.353	0,32
750.000	MTN Mauritius Investments Ltd.	USD	6,500%	13-10-2026	752.812	0,59
					1.409.543	1,10
Mexico						
870.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	6,750%	Perp.	851.295	0,67
870.000	BBVA Bancomer SA	USD	5,125%	18-01-2033	782.261	0,61
330.000	Cemex SAB de CV	USD	5,125%	Perp.	308.506	0,24
680.000	Cemex SAB de CV	USD	9,125%	Perp.	710.940	0,56
1.300.000	CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB	USD	4,375%	22-07-2031	953.264	0,75
1.810.000	GCC SAB de CV	USD	3,614%	20-04-2032	1.462.887	1,14
480.000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250%	31-10-2026	457.673	0,36
600.000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875%	30-04-2028	550.860	0,43
222.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500%	31-07-2047	173.714	0,14
970.000	Mexico Government International Bond	USD	2,659%	24-05-2031	795.065	0,62
560.000	Mexico Government International Bond	USD	4,875%	19-05-2033	522.410	0,41
210.000	Mexico Government International Bond	USD	3,750%	19-04-2071	131.211	0,10
96.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,490%	23-01-2027	86.617	0,07
206.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,500%	13-03-2027	186.262	0,14
1.090.000	Sitios Latinoamerica SAB de CV	USD	5,375%	04-04-2032	967.789	0,76
					8.940.754	7,00
Marokko						
1.220.000	Morocco Government International Bond	USD	2,375%	15-12-2027	1.075.125	0,84
220.000	Morocco Government International Bond	USD	5,950%	08-03-2028	221.925	0,17
800.000	Morocco Government International Bond	USD	3,000%	15-12-2032	633.000	0,50
320.000	Morocco Government International Bond	USD	6,500%	08-09-2033	325.200	0,26
					2.255.250	1,77
Nederland						
200.000	First Bank of Nigeria Ltd. / FBN Finance Co. BV	USD	8,625%	27-10-2025	185.870	0,14
200.000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000%	18-09-2027	176.000	0,14
200.000	Metinvest BV	USD	7,650%	01-10-2027	127.809	0,10
387.362	Mong Duong Finance Holdings BV	USD	5,125%	07-05-2029	357.682	0,28
1.084.361	MV24 Capital BV	USD	6,748%	01-06-2034	978.631	0,77
320.000	Prosus NV	USD	3,680%	21-01-2030	269.600	0,21
100.000	Prosus NV	EUR	2,031%	03-08-2032	80.460	0,06
400.000	Vivo Energy Investments BV	USD	5,125%	24-09-2027	369.730	0,29
					2.545.782	1,99
Nigeria						
1.120.000	Access Bank PLC	USD	6,125%	21-09-2026	963.200	0,75
400.000	Nigeria Government International Bond	USD	6,500%	28-11-2027	356.000	0,28
710.000	SEPLAT Energy PLC	USD	7,750%	01-04-2026	645.773	0,51
					1.964.973	1,54

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Noord-Macedonië						
520.000	North Macedonia Government International Bond	EUR	2,750%	18-01-2025	552.397	0,43
690.000	North Macedonia Government International Bond	EUR	3,675%	03-06-2026	720.731	0,57
					1.273.128	1,00
Noorwegen						
636.902	DNO ASA ^(b)	USD	8,375%	29-05-2024	638.229	0,50
430.000	DNO ASA ^(b)	USD	7,875%	09-09-2026	404.737	0,32
					1.042.966	0,82
Oman						
2.130.000	Oman Government International Bond	USD	5,625%	17-01-2028	2.137.987	1,67
340.000	Oman Government International Bond	USD	6,500%	08-03-2047	326.825	0,26
					2.464.812	1,93
Pakistan						
200.000	Pakistan Government International Bond	USD	8,250%	15-04-2024	189.154	0,15
381.000	Pakistan Government International Bond	USD	7,375%	08-04-2031	229.551	0,18
					418.705	0,33
Panama						
210.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	4,000%	11-08-2041	153.927	0,12
560.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	5,125%	11-08-2061	393.064	0,31
677.645	AES Panama Generation Holdings SRL	USD	4,375%	31-05-2030	561.243	0,44
520.000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	USD	2,375%	14-09-2025	484.281	0,38
200.000	Panama Government International Bond	USD	4,500%	19-01-2063	123.387	0,10
400.000	Panama Notas del Tesoro	USD	3,750%	17-04-2026	374.864	0,29
550.000	Telecomunicaciones Digitales SA	USD	4,500%	30-01-2030	454.974	0,35
					2.545.740	1,99
Paraguay						
730.000	Banco Continental SAECA	USD	2,750%	10-12-2025	674.016	0,53
431.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,000%	15-04-2026	424.203	0,33
600.000	Paraguay Government International Bond	USD	2,739%	29-01-2033	470.133	0,37
318.000	Paraguay Government International Bond	USD	3,849%	28-06-2033	268.413	0,21
840.000	Paraguay Government International Bond	USD	6,100%	11-08-2044	766.181	0,60
440.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,600%	13-03-2048	369.441	0,29
520.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,400%	30-03-2050	424.978	0,33
1.370.000	Telefonica Celular del Paraguay SA	USD	5,875%	15-04-2027	1.297.219	1,02
					4.694.584	3,68
Peru						
660.000	Banco de Credito del Peru SA	USD	2,700%	11-01-2025	636.415	0,50
850.000	Consorcio Transmantaro SA	USD	4,700%	16-04-2034	769.768	0,60
1.490.000	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	USD	8,550%	18-09-2033	1.543.901	1,21
1.320.000	InRetail Consumer	USD	3,250%	22-03-2028	1.154.340	0,90
4.710.000	Peru Government Bond	PEN	5,940%	12-02-2029	1.237.475	0,97
5.190.000	Peru Government Bond ^(b)	PEN	7,300%	12-08-2033	1.405.258	1,10
3.857.000	Peru Government International Bond	PEN	6,350%	12-08-2028	1.043.393	0,82
60.000	Peru Government International Bond	USD	2,780%	01-12-2060	34.763	0,03
160.000	Peru Government International Bond	USD	3,600%	15-01-2072	103.854	0,08
1.160.000	SAN Miguel Industrias Pet SA / NG PET R&P Latin America SA	USD	3,500%	02-08-2028	977.979	0,77
					8.907.146	6,98
Filipijnen						
310.000	Philippines Government International Bond	USD	4,625%	17-07-2028	306.824	0,24
Polen						
330.000	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250%	31-10-2028	342.787	0,27
310.000	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	5,375%	22-05-2033	303.413	0,24
140.000	Poland Government International Bond	USD	5,500%	16-11-2027	143.518	0,11
420.000	Poland Government International Bond	USD	4,875%	04-10-2033	408.127	0,32
					1.197.845	0,94
Roemenië						
900.000	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625%	19-05-2027	1.023.537	0,80
600.000	Banca Transilvania SA	EUR	8,875%	27-04-2027	683.995	0,53
180.000	Romania Government International Bond	USD	3,000%	27-02-2027	164.880	0,13
10.000	Romania Government International Bond	EUR	2,875%	11-03-2029	9.654	0,01
120.000	Romania Government International Bond	EUR	2,500%	08-02-2030	109.554	0,09

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Roemenië – (vervolg)						
240.000	Romania Government International Bond	EUR	3,624%	26-05-2030	230.562	0,18
300.000	Romania Government International Bond	EUR	1,750%	13-07-2030	253.430	0,20
500.000	Romania Government International Bond	USD	3,000%	14-02-2031	407.188	0,32
460.000	Romania Government International Bond	EUR	2,124%	16-07-2031	384.201	0,30
270.000	Romania Government International Bond	EUR	2,000%	28-01-2032	218.146	0,17
270.000	Romania Government International Bond	EUR	2,625%	02-12-2040	180.776	0,14
50.000	Romania Government International Bond	EUR	3,375%	28-01-2050	33.954	0,03
450.000	Romania Government International Bond	USD	4,000%	14-02-2051	298.125	0,23
					3.998.002	3,13
Rusland						
200.000	Russia Foreign Bond - Eurobond	EUR	2,650%	27-05-2036	95.999	0,08
Saoedi-Arabië						
1.170.000	Saudi Government International Bond	USD	3,625%	04-03-2028	1.115.887	0,87
Servië						
420.000	Serbia International Bond	EUR	3,125%	15-05-2027	424.960	0,33
1.160.000	Serbia International Bond	USD	6,250%	26-05-2028	1.167.250	0,92
100.000	Serbia International Bond	EUR	1,000%	23-09-2028	88.159	0,07
100.000	Serbia International Bond	EUR	1,650%	03-03-2033	75.681	0,06
490.000	Serbia International Bond	USD	6,500%	26-09-2033	485.100	0,38
220.000	Serbia International Bond	EUR	2,050%	23-09-2036	153.299	0,12
					2.394.449	1,88
Singapore						
378.162	LLPL Capital Pte Ltd.	USD	6,875%	04-02-2039	354.228	0,28
Zuid-Afrika						
320.000	Absa Group Ltd.	USD	6,375%	Perp.	296.624	0,23
1.140.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	4,314%	23-07-2027	1.038.825	0,82
1.040.000	South Africa Government International Bond	USD	4,300%	12-10-2028	939.900	0,74
200.000	South Africa Government International Bond	USD	5,000%	12-10-2046	134.500	0,11
200.000	South Africa Government International Bond	USD	5,650%	27-09-2047	145.125	0,11
460.000	South Africa Government International Bond	USD	5,750%	30-09-2049	335.225	0,26
620.000	Transnet SOC Ltd.	USD	8,250%	06-02-2028	604.500	0,47
					3.494.699	2,74
Zuid-Korea						
580.000	KT Corp.	USD	4,000%	08-08-2025	567.423	0,44
Spanje						
288.701	International Airport Finance SA	USD	12,000%	15-03-2033	289.061	0,23
Obligaties van supranationale organisaties						
400.000	African Export-Import Bank	USD	2,634%	17-05-2026	365.240	0,29
540.000	African Export-Import Bank	USD	3,798%	17-05-2031	439.673	0,34
350.000	ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Partners	USD	4,050%	27-04-2026	308.095	0,24
1.350.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	4,875%	23-05-2024	1.337.836	1,05
					2.450.844	1,92
Thailand						
200.000	Minor International PCL	USD	2,700%	Perp.	185.200	0,15
Tunesië						
200.000	Tunisia Government Bond	USD	5,750%	30-01-2025	159.500	0,13
Turkije						
1.220.000	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii AS	USD	3,375%	29-06-2028	1.012.600	0,79
990.000	Coca-Cola Icecek AS	USD	4,215%	19-09-2024	974.675	0,76
930.000	Coca-Cola Icecek AS	USD	4,500%	20-01-2029	835.303	0,66
318.751	Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi AS	USD	9,500%	10-07-2036	284.466	0,22
1.690.000	Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi AS	USD	8,250%	15-11-2028	1.719.237	1,35
670.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	USD	9,250%	16-10-2028	691.775	0,54
400.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	USD	13,875%	Perp.	403.468	0,32
					5.921.524	4,64
Oekraïne						
450.000	Ukraine Government International Bond	EUR	6,750%	20-06-2028	120.770	0,09
320.000	Ukraine Government International Bond	USD	6,876%	21-05-2031	76.320	0,06

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Oekraïne – (vervolg)						
410.000	Ukraine Government International Bond	USD	7,253%	15-03-2035	99.425	0,08
320.000	Ukraine Government International Bond	USD	7,750%	01-08-2041	140.314	0,11
					436.829	0,34
Verenigde Arabische Emiraten						
400.000	Emirate of Dubai Government International Bonds	USD	3,900%	09-09-2050	287.000	0,22
410.000	Finance Department Government of Sharjah	USD	3,625%	10-03-2033	334.662	0,26
370.000	Finance Department Government of Sharjah	USD	4,000%	28-07-2050	231.713	0,18
660.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	USD	4,375%	24-04-2028	635.250	0,50
1.190.000	National Central Cooling Co. PJSC	USD	2,500%	21-10-2027	1.049.473	0,82
1.410.000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd.	USD	4,500%	Perp.	1.323.102	1,04
					3.861.200	3,02
Verenigd Koninkrijk						
200.000	Prudential Funding Asia PLC	USD	2,950%	03-11-2033	170.678	0,13
Verenigde Staten						
310.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,050%	15-01-2029	318.953	0,25
330.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,400%	15-01-2034	351.211	0,28
710.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,125%	04-04-2026	667.492	0,52
420.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,750%	01-05-2027	385.321	0,30
200.000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	4,625%	06-04-2031	155.500	0,12
310.000	Sasol Financing USA LLC	USD	5,875%	27-03-2024	307.639	0,24
100.000	Virtusa Corp.	USD	7,125%	15-12-2028	79.790	0,06
					2.265.906	1,77
Oezbekistan						
680.000	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500%	19-11-2025	629.000	0,49
270.000	National Bank of Uzbekistan	USD	4,850%	21-10-2025	251.100	0,20
670.000	Uzbek Industrial and Construction Bank ATB	USD	5,750%	02-12-2024	649.900	0,51
690.000	Uzbekistan International Bond	USD	5,375%	20-02-2029	633.075	0,49
					2.163.075	1,69
Venezuela						
1.620.000	Venezuela Government International Bond	USD	7,650%	21-04-2025	264.870	0,21
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 117.690.998)					105.471.973	82,61
					Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Deelnemingen Beschrijving effect						
Beleggingsfondsen – 9,57%						
Ierland						
12.215.140	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(c)				12.215.140	9,57
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 12.215.140)					12.215.140	9,57
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 129.906.138)					117.687.113	92,18
					Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties – 0,72%						
Obligaties van supranationale organisaties						
1.040.000	ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Partners ^(b)	USD	4,050%	27-04-2026	915.481	0,72
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 975.408)					915.481	0,72
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GERELEMENTEERDE MARKT (kostprijs USD 975.408)					915.481	0,72
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs USD 130.881.546)					118.602.594	92,90

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Futures – 0,12%

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
USD					
59	US Treasury Long Bond Futures 19/03/2024	Long	6.877.188	89.641	0,07
22	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long	2.499.406	28.359	0,02
36	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long	4.439.250	84.375	0,07
			13.815.844	202.375	0,16
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES				202.375	0,16

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD					
15	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long	1.647.187	(5.625)	(0,01)
(21)	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024	Short	(4.294.172)	(15.914)	(0,01)
(162)	US Treasury Notes 5YR Futures 28/03/2024	Short	(17.309.953)	(25.186)	(0,02)
			(19.956.938)	(46.725)	(0,04)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURES				(46.725)	(0,04)

Valutatermijncontracten – (0,29%)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
CLP	391.307.035	USD	434.534	05-12-2023	14.477	0,01
CLP	231.983.341	USD	259.875	06-12-2023	6.307	0,00
EUR	178.726	USD	191.154	06-12-2023	3.833	0,00
NZD	1.170.616	USD	688.322	06-12-2023	30.381	0,02
CLP	941.917.577	USD	1.011.682	07-12-2023	69.047	0,05
USD	138.599	ZAR	2.618.277	07-12-2023	36	0,00
MXN	27.118.600	USD	1.525.356	08-12-2023	27.940	0,03
INR	38.588.034	USD	462.447	13-12-2023	187	0,00
KRW	492.183.110	USD	370.645	13-12-2023	8.308	0,01
USD	404.225	INR	33.569.138	13-12-2023	1.764	0,00
CZK	5.601.251	EUR	228.568	14-12-2023	1.768	0,00
NZD	3.662.706	USD	2.189.251	14-12-2023	59.539	0,04
EUR	396.914	USD	431.139	18-12-2023	2.120	0,00
GBP	208.964	EUR	240.263	18-12-2023	1.614	0,00
KRW	689.665.017	USD	528.519	18-12-2023	2.636	0,00
GBP	944.176	USD	1.160.378	19-12-2023	31.931	0,02
AUD	6.819.742	USD	4.396.111	20-12-2023	100.839	0,09
CAD	6.330.790	USD	4.635.915	20-12-2023	24.767	0,00
CHF	2.964.369	USD	3.339.249	20-12-2023	52.868	0,06
CLP	114.060.000	USD	120.000	20-12-2023	10.755	0,01
CNH	13.729.114	USD	1.896.816	20-12-2023	26.022	0,02
CNY	1.728.064	USD	236.828	20-12-2023	6.386	0,01
CZK	48.842.627	USD	2.115.068	20-12-2023	75.303	0,06
EUR	565.000	CAD	819.017	20-12-2023	13.843	0,01
EUR	581.424	JPY	90.959.714	20-12-2023	19.997	0,02
EUR	296.220	MXN	5.540.047	20-12-2023	6.661	0,01
EUR	176.388	NOK	2.032.954	20-12-2023	3.398	0,00
EUR	9.277.824	USD	9.906.750	20-12-2023	221.642	0,20
GBP	299.822	EUR	345.000	20-12-2023	1.991	0,00
GBP	1.975.507	USD	2.430.383	20-12-2023	64.323	0,04
ILS	615.938	USD	162.569	20-12-2023	3.040	0,00
KRW	2.885.407.882	USD	2.219.119	20-12-2023	3.374	0,01
MXN	29.860.518	USD	1.671.380	20-12-2023	35.695	0,02
NOK	17.863.305	USD	1.656.061	20-12-2023	6.067	0,01
NZD	3.403.037	AUD	3.141.692	20-12-2023	17.789	0,02
NZD	4.535.974	USD	2.679.694	20-12-2023	105.342	0,10
PLN	7.505.172	USD	1.808.588	20-12-2023	70.105	0,05
SEK	9.474.739	EUR	823.330	20-12-2023	4.338	0,00
SEK	14.505.974	USD	1.330.348	20-12-2023	52.388	0,04
SGD	3.790.004	USD	2.797.827	20-12-2023	39.038	0,04
TWD	78.319.140	USD	2.472.000	20-12-2023	33.521	0,02
USD	3.026.272	JPY	447.304.900	20-12-2023	3.265	0,01
ZAR	11.549.725	USD	608.830	20-12-2023	1.704	0,00
CHF	2.059.705	EUR	2.142.488	22-12-2023	18.327	0,02
CHF	124.631	USD	141.291	22-12-2023	1.357	0,00
CZK	71.894.796	EUR	2.941.359	22-12-2023	12.713	0,01

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Valutatermijncontracten – (vervolg)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
EUR	1.615.167	SEK	18.467.080	22-12-2023	2.893	0,00
GBP	574.388	EUR	662.103	22-12-2023	2.489	0,00
NZD	8.011.150	AUD	7.383.173	22-12-2023	49.988	0,03
NZD	217.474	USD	130.983	22-12-2023	2.545	0,00
SEK	23.969.108	EUR	2.092.128	22-12-2023	894	0,00
SGD	5.164.494	USD	3.853.839	22-12-2023	12.204	0,01
USD	136.615	EUR	124.752	22-12-2023	413	0,00
COP	565.592.519	USD	138.017	26-12-2023	825	0,00
USD	912.803	SEK	9.563.037	27-12-2023	863	0,00
COP	6.558.987	USD	1.583	03-01-2024	24	0,00
COP	1.657.967.408	USD	400.964	07-02-2024	2.494	0,00
MXN	14.566.024	USD	805.258	07-02-2024	20.885	0,01
COP	1.087.639.119	USD	263.932	09-02-2024	637	0,00
GBP	968.659	USD	1.209.801	09-02-2024	13.908	0,00
COP	2.922.734.914	USD	670.429	16-02-2024	39.562	0,02
EUR	7.899.127	USD	8.582.283	23-02-2024	65.525	0,05
MXN	4.341.265	USD	235.844	08-03-2024	9.194	0,01
USD	378.557	MXN	6.700.755	08-03-2024	341	0,00
EUR	10.837.588	USD	11.668.213	05-04-2024	218.311	0,18
MXN	12.432.401	USD	665.919	10-04-2024	31.989	0,02
USD	498.832	COP	2.079.514.147	10-05-2024	1.981	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					1.776.711	1,39

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
BRL	1.724.146	USD	351.292	04-12-2023	(2.080)	(0,00)
USD	346.193	BRL	1.724.146	04-12-2023	(3.019)	(0,00)
USD	438.917	CLP	391.307.035	05-12-2023	(10.095)	(0,01)
USD	259.058	CLP	231.983.341	06-12-2023	(7.124)	(0,00)
USD	851.746	NZD	1.420.638	06-12-2023	(20.459)	(0,01)
USD	1.019.309	CLP	935.963.194	07-12-2023	(54.588)	(0,04)
ZAR	2.506.280	USD	133.842	07-12-2023	(1.206)	(0,00)
USD	2.034.351	MXN	35.879.515	08-12-2023	(20.751)	(0,02)
USD	838.931	EUR	784.760	12-12-2023	(17.438)	(0,01)
USD	516.811	KRW	692.753.512	13-12-2023	(16.568)	(0,01)
EUR	228.596	CZK	5.601.251	14-12-2023	(1.737)	(0,00)
USD	2.123.193	NZD	3.551.227	14-12-2023	(57.152)	(0,04)
USD	1.654.633	EUR	1.516.730	18-12-2023	(984)	(0,00)
USD	1.429.987	GBP	1.159.145	19-12-2023	(33.786)	(0,03)
AUD	470.000	NZD	512.788	20-12-2023	(4.927)	(0,00)
CAD	841.005	EUR	582.000	20-12-2023	(16.215)	(0,01)
CHF	531.952	EUR	564.000	20-12-2023	(6.996)	(0,01)
EUR	349.779	AUD	584.033	20-12-2023	(3.266)	(0,00)
EUR	1.133.355	CHF	1.085.444	20-12-2023	(4.812)	(0,00)
EUR	790.636	CZK	19.406.833	20-12-2023	(7.189)	(0,00)
EUR	290.000	NZD	524.557	20-12-2023	(5.486)	(0,00)
EUR	292.000	SEK	3.488.699	20-12-2023	(13.779)	(0,01)
ILS	2.320.335	EUR	573.000	20-12-2023	(1.656)	(0,00)
JPY	744.708.439	USD	5.050.159	20-12-2023	(17.218)	(0,02)
MXN	5.155.182	EUR	274.248	20-12-2023	(4.678)	(0,00)
USD	377.844	AUD	586.092	20-12-2023	(8.626)	(0,00)
USD	4.595.000	CAD	6.269.640	20-12-2023	(20.664)	(0,02)
USD	4.315.989	CHF	3.831.968	20-12-2023	(68.918)	(0,05)
USD	271.439	CLP	247.840.778	20-12-2023	(12.678)	(0,01)
USD	2.486.363	CNH	18.174.553	20-12-2023	(59.084)	(0,04)
USD	1.236.000	CNY	8.952.338	20-12-2023	(23.983)	(0,02)
USD	1.825.969	CZK	41.730.871	20-12-2023	(45.472)	(0,04)
USD	20.620.750	EUR	19.256.649	20-12-2023	(401.300)	(0,35)
USD	4.171.392	GBP	3.384.333	20-12-2023	(102.406)	(0,08)
USD	1.263.967	HUF	462.469.455	20-12-2023	(58.138)	(0,05)
USD	1.296.299	ILS	5.041.814	20-12-2023	(59.309)	(0,05)
USD	2.578.056	KRW	3.403.851.279	20-12-2023	(43.769)	(0,04)
USD	1.392.397	MXN	24.891.685	20-12-2023	(30.618)	(0,02)
USD	646.061	NOK	6.950.813	20-12-2023	(691)	(0,00)
USD	4.975.047	NZD	8.431.809	20-12-2023	(201.984)	(0,16)
USD	1.918.610	SEK	20.883.755	20-12-2023	(72.068)	(0,06)
USD	321.418	SGD	438.150	20-12-2023	(6.543)	(0,01)
USD	89.947	THB	3.312.955	20-12-2023	(4.361)	(0,00)
USD	1.913.458	TWD	59.898.054	20-12-2023	(2.752)	(0,00)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Valutatermijncontracten – (vervolg)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	1.076.071	ZAR	20.649.453	20-12-2023	(15.487)	(0,00)
NZD	1.679.157	USD	1.031.338	21-12-2023	(350)	(0,00)
AUD	6.305.720	NZD	6.856.341	22-12-2023	(51.464)	(0,04)
EUR	1.985.347	CHF	1.910.523	22-12-2023	(19.144)	(0,01)
EUR	798.424	CZK	19.577.250	22-12-2023	(6.214)	(0,00)
SEK	2.264.330	USD	216.770	22-12-2023	(905)	(0,00)
USD	63.186	AUD	96.179	22-12-2023	(240)	(0,00)
USD	1.787.764	SGD	2.388.901	22-12-2023	(523)	(0,00)
USD	138.017	COP	562.832.184	26-12-2023	(147)	(0,00)
SEK	15.760.178	USD	1.504.216	27-12-2023	(1.311)	(0,00)
BRL	493.186	USD	100.405	03-01-2024	(847)	(0,00)
USD	84.198	COP	345.128.444	04-01-2024	(341)	(0,00)
USD	626.154	MXN	11.136.127	07-02-2024	(5.456)	(0,01)
USD	1.052.928	COP	4.334.616.253	09-02-2024	(1.469)	(0,00)
USD	897.297	GBP	720.387	09-02-2024	(12.770)	(0,01)
USD	535.724	COP	2.306.663.271	16-02-2024	(24.611)	(0,03)
USD	3.784.222	PEN	14.305.871	20-02-2024	(31.950)	(0,02)
USD	10.459.466	EUR	9.718.130	23-02-2024	(179.746)	(0,14)
EUR	1.778.868	USD	1.951.920	26-02-2024	(4.201)	(0,00)
USD	8.856.942	EUR	8.282.386	05-04-2024	(227.074)	(0,20)
USD	137.101	MXN	2.553.370	10-04-2024	(6.236)	(0,00)

NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN (2.147.059) (1,68)

Valutatermijncontracten voor specifieke aandelencategorieën – 3,03%

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
EUR	272.626	USD	291.543	06-12-2023	5.888	0,00
GBP	84.474.765	USD	102.835.749	10-01-2024	3.861.454	3,03
AUD	144.854	USD	94.367	12-02-2024	1.305	0,00

NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING 3.868.647 3,03

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	7.823	EUR	7.416	06-12-2023	(267)	(0,00)

NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING (267) (0,00)

Opties – 0,01%

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Gekochte opties						
EUR						
2.284.000	Put EUR / Call USD	Vervallend 14-12-2023	Uitoefenprijs 1,08	(6.969)	6.580	0,01
4.646.000	Put EUR / Call USD	Vervallend 21-02-2024	Uitoefenprijs 1,08	(26.979)	37.009	0,03
3.426.000	Put EUR / Call USD	Vervallend 22-02-2024	Uitoefenprijs 1,08	4.170	28.602	0,02
3.688.660	Put EUR / Call USD	Vervallend 03-04-2024	Uitoefenprijs 1,06	(65.555)	18.249	0,01
				(95.333)	90.440	0,07
GBP						
3.943.000	Put GBP / Call USD	Vervallend 15-12-2023	Uitoefenprijs 1,19	(32.668)	45	0,00
1.984.000	Put GBP / Call USD	Vervallend 07-02-2024	Uitoefenprijs 1,20	(12.506)	2.743	0,00
				(45.174)	2.788	0,00
NZD						
4.105.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 04-12-2023	Uitoefenprijs 0,58	(13.950)	3	0,00
4.096.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 12-12-2023	Uitoefenprijs 0,58	(12.338)	25	0,00
4.148.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 19-12-2023	Uitoefenprijs 0,61	(1.617)	16.879	0,02
				(27.905)	16.907	0,02
USD						
634.000	Call USD / Put COP	Vervallend 07-02-2024	Uitoefenprijs 4.300,00	(19.546)	8.889	0,01
638.000	Call USD / Put COP	Vervallend 14-02-2024	Uitoefenprijs 4.200,00	(17.127)	14.282	0,01
611.000	Call USD / Put COP	Vervallend 08-05-2024	Uitoefenprijs 4.232,00	(4.145)	23.900	0,02
2.516.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 06-12-2023	Uitoefenprijs 18,55	(34.998)	75	0,00
636.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 17,88	(12.412)	9.555	0,01

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Opties – (vervolg)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uit oefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Gekochte opties – (vervolg)						
USD – (vervolg)						
3.771.000	Call USD / Put SEK	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 10,72	(5.068)	14.692	0,01
634.000	Put USD / Call COP	Vervallend 07-02-2024	Uit oefenprijs 4.300,00	9.586	38.021	0,03
638.000	Put USD / Call COP	Vervallend 14-02-2024	Uit oefenprijs 4.200,00	2.355	27.333	0,02
611.000	Put USD / Call COP	Vervallend 08-05-2024	Uit oefenprijs 4.232,00	3.133	31.178	0,03
1.196.000	Put USD / Call MXN	Vervallend 06-12-2023	Uit oefenprijs 17,40	(7.831)	5.554	0,00
636.000	Put USD / Call MXN	Vervallend 05-02-2024	Uit oefenprijs 17,88	(3.691)	18.277	0,01
				(89.744)	191.756	0,15
TOTAAL GEKOCHTE OPTIES					301.891	0,24
(kostprijs USD 560.047)						
Geschreven opties						
AUD						
(1.316.000)	Call AUD / Put NZD	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 1,09	4.678	(1)	(0,00)
(1.333.000)	Call AUD / Put NZD	Vervallend 11-12-2023	Uit oefenprijs 1,08	3.513	(1.023)	(0,00)
(1.340.000)	Call AUD / Put NZD	Vervallend 22-12-2023	Uit oefenprijs 1,08	848	(3.321)	(0,00)
(1.316.000)	Put AUD / Call NZD	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 1,09	(10.221)	(14.900)	(0,01)
(1.333.000)	Put AUD / Call NZD	Vervallend 11-12-2023	Uit oefenprijs 1,08	(1.993)	(6.529)	(0,01)
(1.340.000)	Put AUD / Call NZD	Vervallend 22-12-2023	Uit oefenprijs 1,08	(1.003)	(5.173)	(0,00)
				(4.178)	(30.947)	(0,02)
EUR						
(795.000)	Call EUR / Put CHF	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 0,96	4.821	(133)	(0,00)
(796.000)	Call EUR / Put CHF	Vervallend 18-12-2023	Uit oefenprijs 0,96	3.884	(824)	(0,00)
(805.000)	Call EUR / Put CHF	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 0,96	3.492	(1.157)	(0,00)
(788.000)	Call EUR / Put CZK	Vervallend 30-11-2023	Uit oefenprijs 24,58	4.549	(0)	(0,00)
(796.000)	Call EUR / Put CZK	Vervallend 12-12-2023	Uit oefenprijs 24,53	3.969	(1.001)	(0,00)
(800.000)	Call EUR / Put CZK	Vervallend 18-12-2023	Uit oefenprijs 24,52	3.332	(1.638)	(0,00)
(805.000)	Call EUR / Put CZK	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 24,54	2.617	(1.970)	(0,00)
(796.000)	Call EUR / Put GBP	Vervallend 07-12-2023	Uit oefenprijs 0,88	3.357	(75)	(0,00)
(805.000)	Call EUR / Put GBP	Vervallend 14-12-2023	Uit oefenprijs 0,87	2.449	(1.489)	(0,00)
(809.000)	Call EUR / Put GBP	Vervallend 22-12-2023	Uit oefenprijs 0,87	1.588	(2.715)	(0,00)
(795.000)	Call EUR / Put SEK	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 11,82	6.598	(1)	(0,00)
(805.000)	Call EUR / Put SEK	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 11,44	248	(6.864)	(0,01)
(809.000)	Call EUR / Put SEK	Vervallend 27-12-2023	Uit oefenprijs 11,42	(1.352)	(8.381)	(0,01)
(795.000)	Put EUR / Call CHF	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 0,96	(1.096)	(6.049)	(0,00)
(796.000)	Put EUR / Call CHF	Vervallend 18-12-2023	Uit oefenprijs 0,96	(5.094)	(9.803)	(0,01)
(805.000)	Put EUR / Call CHF	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 0,96	(5.056)	(9.706)	(0,01)
(788.000)	Put EUR / Call CZK	Vervallend 30-11-2023	Uit oefenprijs 24,58	(4.832)	(9.381)	(0,01)
(796.000)	Put EUR / Call CZK	Vervallend 12-12-2023	Uit oefenprijs 24,53	(2.975)	(7.945)	(0,01)
(800.000)	Put EUR / Call CZK	Vervallend 18-12-2023	Uit oefenprijs 24,52	(2.885)	(7.855)	(0,01)
(805.000)	Put EUR / Call CZK	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 24,54	(4.060)	(8.647)	(0,01)
(796.000)	Put EUR / Call GBP	Vervallend 07-12-2023	Uit oefenprijs 0,88	(7.979)	(11.410)	(0,01)
(805.000)	Put EUR / Call GBP	Vervallend 14-12-2023	Uit oefenprijs 0,87	(3.220)	(7.159)	(0,01)
(809.000)	Put EUR / Call GBP	Vervallend 22-12-2023	Uit oefenprijs 0,87	(2.274)	(6.578)	(0,00)
(795.000)	Put EUR / Call SEK	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 11,82	(20.813)	(27.412)	(0,02)
(805.000)	Put EUR / Call SEK	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 11,44	1.608	(5.504)	(0,00)
(809.000)	Put EUR / Call SEK	Vervallend 27-12-2023	Uit oefenprijs 11,42	1.944	(5.086)	(0,00)
(4.646.000)	Put EUR / Call USD	Vervallend 21-02-2024	Uit oefenprijs 1,08	121.044	(37.009)	(0,03)
				103.864	(185.792)	(0,15)
GBP						
(1.971.000)	Put GBP / Call USD	Vervallend 15-12-2023	Uit oefenprijs 1,22	32.009	(361)	(0,00)
USD						
(636.000)	Call USD / Put MXN	Vervallend 05-02-2024	Uit oefenprijs 17,88	13.347	(9.555)	(0,01)
(837.000)	Call USD / Put SGD	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 1,36	3.985	(1)	(0,00)
(855.000)	Call USD / Put SGD	Vervallend 07-12-2023	Uit oefenprijs 1,35	4.103	(110)	(0,00)
(884.000)	Call USD / Put SGD	Vervallend 22-12-2023	Uit oefenprijs 1,33	(444)	(4.835)	(0,00)
(875.000)	Call USD / Put SGD	Vervallend 22-12-2023	Uit oefenprijs 1,34	1.383	(3.515)	(0,00)
(1.196.000)	Put USD / Call MXN	Vervallend 06-12-2023	Uit oefenprijs 17,40	2.879	(5.554)	(0,01)
(636.000)	Put USD / Call MXN	Vervallend 05-02-2024	Uit oefenprijs 17,88	4.625	(18.277)	(0,02)
(837.000)	Put USD / Call SGD	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 1,36	(10.539)	(14.525)	(0,01)
(855.000)	Put USD / Call SGD	Vervallend 07-12-2023	Uit oefenprijs 1,35	(7.089)	(11.301)	(0,01)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Opties – (vervolg)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Geschreven opties – (vervolg)						
USD – (vervolg)						
(884.000)	Put USD / Call SGD	Vervallend 22-12-2023	Uitoefenprijs 1,33	529	(3.862)	(0,00)
(875.000)	Put USD / Call SGD	Vervallend 22-12-2023	Uitoefenprijs 1,34	(266)	(5.163)	(0,00)
				12.513	(76.698)	(0,06)
TOTAAL GESCHREVEN OPTIES (kostprijs USD 438.006)					(293.798)	(0,23)
TOTAAL OPTIES (kostprijs USD 122.041)					8.093	0,01

Swaps – (0,51%)

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
Renteswaps						
1.120.000	Vast 12,795%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2024	1.236	0,00
8.680.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 13,950%	BRL	02-01-2024	11.136	0,01
12.500.000	Vast 12,713%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2025	317.712	0,25
17.190.000	Vast 13,300%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2025	452.223	0,35
56.318.462	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 10,850%	BRL	02-01-2026	101.329	0,08
5.530.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 12,915%	BRL	02-01-2026	19.353	0,02
17.110.000	Vast 10,286%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	04-01-2027	1.820	0,00
4.450.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 12,500%	BRL	04-01-2027	41.280	0,03
5.762.490.000	Variabel (CLP op 1 maand CLICP)	Vast 5,000%	CLP	20-12-2028	66.444	0,05
89.780.000	Variabel (CNY op 4 maand CNRR)	Vast 2,500%	CNY	20-03-2029	20.180	0,02
92.090.000	Variabel (CZK op 6 maand PRIBOR)	Vast 4,000%	CZK	20-12-2028	663	0,00
39.530.000	Variabel (CZK op 6 maand PRIBOR)	Vast 4,000%	CZK	20-12-2033	7.106	0,01
725.001.883	Variabel (HUF op 6 maand BUBOR)	Vast 6,500%	HUF	20-12-2033	24.699	0,02
2.943.680.000	Variabel (INR op 1 maand MIBOR)	Vast 6,500%	INR	20-03-2026	25.213	0,02
33.126.640.000	Variabel (KRW op 3 maand KSDA)	Vast 3,750%	KRW	20-03-2026	27.267	0,02
12.724.300.000	Variabel (KRW op 3 maand KSDA)	Vast 3,750%	KRW	20-03-2029	23.450	0,02
125.190.000	Variabel (THB op 1 maand THOR)	Vast 2,750%	THB	20-03-2029	6.623	0,01
26.810.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,696%	USD	22-09-2028	111.031	0,09
1.040.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,500%	USD	20-12-2033	31.650	0,02
9.600.000	Vast 3,240%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	06-10-2035	375.230	0,29
42.830.000	Variabel (ZAR op 3 maand JIBAR)	Vast 7,750%	ZAR	20-12-2025	2.832	0,00
40.670.000	Variabel (ZAR op 3 maand JIBAR)	Vast 9,250%	ZAR	20-12-2033	41.284	0,03
NIET-GEREALISEERDE WINST OP RENTESWAPS					1.709.761	1,34
Kredietwaps						
590.000	Variabel (Chile Government International Bond)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	6.460	0,01
1.490.000	Variabel (Indonesia Government International Bond)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	14.492	0,01
NIET-GEREALISEERDE WINST OP KREDIETSWAPS					20.952	0,02
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPS					1.730.713	1,36

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet- gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
Renteswaps						
1.930.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 12,300%	BRL	02-01-2024	(350)	(0,00)
19.260.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 12,060%	BRL	02-01-2025	(465.064)	(0,36)
33.850.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 12,064%	BRL	02-01-2025	(752.185)	(0,59)
4.122.018	Vast 11,230%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	04-01-2027	(16.074)	(0,01)
3.036.164	Vast 13,030%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	04-01-2027	(35.484)	(0,03)
38.050.000	Vast 11,500%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2029	(153.948)	(0,12)
3.312.690.000	Vast 5,750%	Variabel (CLP op 1 maand CLICP)	CLP	20-12-2025	(41.794)	(0,03)
5.121.249.639	Vast 5,250%	Variabel (CLP op 1 maand CLICP)	CLP	20-12-2033	(172.609)	(0,14)
75.750.000	Variabel (CNY op 4 maand CNRR)	Vast 2,000%	CNY	20-03-2026	(6.293)	(0,01)
14.794.270.000	Vast 8,250%	Variabel (COP op 1 maand CPIBR)	COP	20-12-2025	(39.053)	(0,03)
4.915.730.177	Vast 8,000%	Variabel (COP op 1 maand CPIBR)	COP	20-12-2033	(87.939)	(0,07)
234.200.000	Variabel (CZK op 6 maand PRIBOR)	Vast 4,750%	CZK	20-12-2025	(46.856)	(0,04)
710.000	Vast 3,500%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2025	(5.145)	(0,00)
900.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2026	(9.632)	(0,01)
660.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2028	(9.844)	(0,01)
1.150.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2030	(19.784)	(0,02)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Swaps – (vervolg)

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
Renteswaps – (vervolg)						
340.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2033	(2.765)	(0,00)
570.000	Vast 3,000%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2038	(10.961)	(0,01)
698.560.000	Variabel (HUF op 6 maand BUBOR)	Vast 8,500%	HUF	20-12-2025	(231)	(0,00)
2.219.520.000	Vast 6,500%	Variabel (INR op 1 maand MIBOR)	INR	20-03-2029	(56.290)	(0,04)
7.210.880.000	Vast 3,750%	Variabel (KRW op 3 maand KSDA)	KRW	20-03-2034	(27.129)	(0,02)
95.980.000	Vast 9,750%	Variabel (MXN op 1 maand TIIE)	MXN	17-12-2025	(14.520)	(0,01)
43.210.000	Vast 8,750%	Variabel (MXN op 1 maand TIIE)	MXN	07-12-2033	(18.941)	(0,02)
2.220.000	Variabel (PLN op 6 maand WIBOR)	Vast 4,750%	PLN	20-12-2033	(6.670)	(0,01)
166.420.000	Vast 2,500%	Variabel (THB op 1 maand THOR)	THB	20-03-2026	(5.491)	(0,00)
40.300.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,350%	USD	06-10-2027	(270.150)	(0,21)
6.350.000	Vast 3,782%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	22-09-2036	(68.651)	(0,05)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP RENTESWAPS					(2.343.853)	(1,84)
Kredietswaps						
440.000	Vast 1,000%	Variabel (China Government International Bond)	USD	20-12-2028	(3.265)	(0,00)
1.350.000	Vast 1,000%	Variabel (Colombia Government International Bond)	USD	20-12-2028	(24.056)	(0,02)
1.010.000	Vast 1,000%	Variabel (South Africa Government International Bond)	USD	20-12-2028	(8.293)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP KREDIETSWAPS					(35.614)	(0,03)
TOTAAL NIET-GEREALISEERD VERLIES OP SWAPS					(2.379.467)	(1,87)
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 131.003.587)					121.615.615	95,26
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA					6.053.099	4,74
EIGEN VERMOGEN					127.668.714	100,00
TOTAAL BELEGGINGEN					Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 130.881.546)					118.602.594	92,90
Niet-gerealiseerde winst op futures					202.375	0,16
Niet-gerealiseerd verlies op futures					(46.725)	(0,04)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten					1.776.711	1,39
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten					(2.147.059)	(1,68)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					3.868.647	3,03
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					(267)	(0,00)
Marktwaarde van gekochte opties (kostprijs USD 560.047)					301.891	0,24
Marktwaarde van geschreven opties (kostprijs USD (438.006))					(293.798)	(0,23)
Niet-gerealiseerde winst op swaps					1.730.713	1,36
Niet-gerealiseerd verlies op swaps					(2.379.467)	(1,87)
Overige activa en passiva					6.053.099	4,74
Eigen vermogen					127.668.714	100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Bank of America NA.

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG en Westpac Banking Corp.

De tegenpartijen voor opties waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC en UBS AG.

De tegenpartijen voor swaps waren Morgan Stanley en Morgan Stanley & Co. LLC.

^(a) Waardering van dit effect wordt bepaald door de waardeerder. Zie toelichting 4.

^(b) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

^(c) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs						
Obligaties – 45,49%						
Bermuda						
150.000	Arch Capital Group Ltd.	USD	7,350%	01-05-2034	166.428	0,06
Canada						
90.000	Enbridge, Inc.	USD	6,200%	15-11-2030	93.601	0,04
73.000	Enbridge, Inc.	USD	5,700%	08-03-2033	73.191	0,03
100.000	Enbridge, Inc.	USD	2,500%	01-08-2033	78.133	0,03
286.000	Rogers Communications, Inc.	USD	3,800%	15-03-2032	249.040	0,10
50.000	Rogers Communications, Inc.	USD	4,500%	15-03-2042	41.284	0,02
73.000	Teck Resources Ltd.	USD	3,900%	15-07-2030	65.837	0,02
25.000	Toronto-Dominion Bank	USD	4,456%	08-06-2032	23.270	0,01
75.000	Waste Connections, Inc.	USD	3,200%	01-06-2032	64.573	0,02
					688.929	0,27
Kaaimaneilanden						
200.000	Gaci First Investment Co.	USD	4,750%	14-02-2030	195.750	0,08
Chili						
200.000	Chile Government International Bond	USD	4,950%	05-01-2036	191.016	0,07
Colombia						
10.000	Ecopetrol SA	USD	8,625%	19-01-2029	10.367	0,01
30.000	Ecopetrol SA	USD	8,875%	13-01-2033	30.900	0,01
					41.267	0,02
Frankrijk						
200.000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	6,875%	Perp.	197.438	0,08
Duitsland						
300.000	Deutsche Bank AG	USD	2,129%	24-11-2026	275.097	0,11
Ierland						
150.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	4,875%	16-01-2024	149.752	0,06
150.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,300%	30-01-2032	124.512	0,05
150.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,400%	29-10-2033	121.173	0,05
200.000	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	USD	4,418%	15-11-2035	186.190	0,07
25.000	STERIS Irish FinCo Unlimited Co.	USD	2,700%	15-03-2031	20.773	0,01
					602.400	0,24
Japan						
400.000	Nomura Holdings, Inc.	USD	1,653%	14-07-2026	360.224	0,14
200.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	USD	2,050%	31-03-2030	165.612	0,07
					525.836	0,21
Mexico						
260.000	Mexico Government International Bond	USD	3,250%	16-04-2030	229.400	0,09
200.000	Mexico Government International Bond	USD	2,659%	24-05-2031	163.931	0,06
251.000	Mexico Government International Bond	USD	3,500%	12-02-2034	205.548	0,08
200.000	Mexico Government International Bond	USD	6,350%	09-02-2035	202.928	0,08
					801.807	0,31
Nederland						
50.000	LYB International Finance BV	USD	4,875%	15-03-2044	42.010	0,02
Peru						
10.000	Peru Government International Bond	USD	2,780%	01-12-2060	5.794	0,00
30.000	Peru Government International Bond	USD	3,230%	28-07-2021	17.399	0,01
					23.193	0,01
Polen						
190.000	Poland Government International Bond	USD	4,875%	04-10-2033	184.629	0,07
Roemenië						
20.000	Romania Government International Bond	USD	3,000%	27-02-2027	18.320	0,01
20.000	Romania Government International Bond	USD	5,125%	15-06-2048	16.000	0,01
20.000	Romania Government International Bond	USD	4,000%	14-02-2051	13.250	0,00
					47.570	0,02
Singapore						
100.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	5,300%	19-05-2053	97.705	0,04

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Zuid-Afrika						
200.000	South Africa Government International Bond	USD	5,875%	20-04-2032	180.000	0,07
Spanje						
200.000	Banco Santander SA	USD	2,746%	28-05-2025	190.260	0,08
200.000	Banco Santander SA	USD	2,749%	03-12-2030	156.726	0,06
200.000	Banco Santander SA	USD	6,921%	08-08-2033	199.104	0,08
250.000	Telefonica Emisiones SA	USD	4,103%	08-03-2027	240.625	0,09
					786.715	0,31
Obligaties van supranationale organisaties						
50.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	4,400%	01-06-2027	48.367	0,02
100.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	3,400%	01-05-2030	88.099	0,03
25.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.—Series WI	USD	2,500%	11-05-2031	20.339	0,01
					156.805	0,06
Zwitserland						
250.000	Credit Suisse AG	USD	1,250%	07-08-2026	222.330	0,09
Verenigd Koninkrijk						
200.000	Barclays PLC	USD	3,650%	16-03-2025	194.208	0,08
250.000	Barclays PLC	USD	4,836%	09-05-2028	235.343	0,09
350.000	HSBC Holdings PLC	USD	3,803%	11-03-2025	347.721	0,14
325.000	Nationwide Building Society ^(a)	USD	3,960%	18-07-2030	293.254	0,11
					1.070.526	0,42
Verenigde Staten						
350.000	AbbVie, Inc.	USD	4,550%	15-03-2035	331.065	0,13
150.000	AbbVie, Inc.	USD	4,050%	21-11-2039	129.259	0,05
30.000	Agree LP	USD	4,800%	01-10-2032	27.361	0,01
425.000	Air Lease Corp.	USD	3,375%	01-07-2025	408.059	0,16
275.000	Air Lease Corp.	USD	3,750%	01-06-2026	261.783	0,10
145.000	Ally Financial, Inc.	USD	4,750%	09-06-2027	137.154	0,05
125.000	Ally Financial, Inc.	USD	2,200%	02-11-2028	102.515	0,04
52.000	Altria Group, Inc.	USD	4,400%	14-02-2026	51.061	0,02
75.000	Amazon.com, Inc.	USD	4,950%	05-12-2044	73.986	0,03
100.000	American Electric Power Co., Inc.	USD	2,300%	01-03-2030	83.005	0,03
25.000	American Homes 4 Rent LP	USD	2,375%	15-07-2031	19.644	0,01
100.000	American International Group, Inc.	USD	3,400%	30-06-2030	88.893	0,03
50.000	American International Group, Inc.	USD	4,500%	16-07-2044	41.997	0,02
25.000	American International Group, Inc.	USD	4,800%	10-07-2045	21.748	0,01
174.000	Amgen, Inc.	USD	5,250%	02-03-2030	175.148	0,07
50.000	Amgen, Inc.	USD	4,200%	01-03-2033	46.078	0,02
173.000	Amgen, Inc.	USD	5,250%	02-03-2033	171.225	0,07
150.000	Amgen, Inc.	USD	4,400%	01-05-2045	124.783	0,05
185.000	Amgen, Inc.	USD	5,650%	02-03-2053	183.257	0,07
300.000	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,700%	01-02-2036	285.798	0,11
85.000	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,900%	01-02-2046	78.666	0,03
75.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	8,200%	15-01-2039	95.159	0,04
200.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	5,450%	23-01-2039	201.024	0,08
75.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,950%	15-01-2042	71.066	0,03
374.000	AT&T, Inc.	USD	2,300%	01-06-2027	340.452	0,13
75.000	AT&T, Inc.	USD	2,750%	01-06-2031	63.086	0,02
150.000	AT&T, Inc.	USD	4,900%	15-08-2037	136.840	0,05
75.000	AT&T, Inc.	USD	4,850%	01-03-2039	67.454	0,03
75.000	AT&T, Inc.	USD	3,500%	01-06-2041	55.760	0,02
101.000	AT&T, Inc.	USD	4,750%	15-05-2046	85.756	0,03
100.000	AT&T, Inc.	USD	5,150%	15-11-2046	89.119	0,03
68.000	AutoNation, Inc.	USD	4,500%	01-10-2025	66.302	0,03
75.000	AutoNation, Inc.	USD	4,750%	01-06-2030	69.734	0,03
100.000	AutoNation, Inc.	USD	2,400%	01-08-2031	76.393	0,03
75.000	Bank of America Corp.	USD	4,450%	03-03-2026	73.257	0,03
175.000	Bank of America Corp.	USD	1,197%	24-10-2026	160.491	0,06
405.000	Bank of America Corp.	USD	4,376%	27-04-2028	389.594	0,15
125.000	Bank of America Corp.	USD	3,419%	20-12-2028	114.981	0,05
175.000	Bank of America Corp.	USD	3,970%	05-03-2029	164.008	0,06
350.000	Bank of America Corp.	USD	5,202%	25-04-2029	344.522	0,14
300.000	Bank of America Corp.	USD	4,271%	23-07-2029	283.812	0,11
75.000	Bank of America Corp.	USD	2,972%	04-02-2033	61.260	0,02
475.000	Bank of America Corp.	USD	4,571%	27-04-2033	436.069	0,17
37.000	Bank of America Corp.	USD	5,015%	22-07-2033	35.158	0,01
50.000	Bank of America Corp.	USD	2,482%	21-09-2036	37.926	0,01

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
125.000	Bank of America Corp.—Series L	USD	3,950%	21-04-2025	122.015	0,05
55.000	Bank of New York Mellon Corp.	USD	4,596%	26-07-2030	52.847	0,02
50.000	Bank of New York Mellon Corp.	USD	5,834%	25-10-2033	50.935	0,02
150.000	BAT Capital Corp.	USD	2,259%	25-03-2028	131.403	0,05
25.000	BAT Capital Corp.	USD	4,390%	15-08-2037	20.196	0,01
25.000	Becton Dickinson & Co.	USD	4,669%	06-06-2047	21.902	0,01
100.000	Berkshire Hathaway Energy Co.	USD	6,125%	01-04-2036	102.969	0,04
150.000	Berry Global, Inc.	USD	1,570%	15-01-2026	137.637	0,05
125.000	Berry Global, Inc.—Series WI	USD	1,650%	15-01-2027	110.524	0,04
275.000	Blackstone Private Credit Fund—Series WI	USD	2,700%	15-01-2025	263.348	0,10
50.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4,350%	15-11-2047	41.919	0,02
85.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	6,250%	15-11-2053	93.013	0,04
75.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	5,750%	01-05-2040	77.727	0,03
125.000	Capital One Financial Corp.	USD	6,038%	06-12-2024	124.974	0,05
150.000	Capital One Financial Corp.	USD	2,636%	03-03-2026	141.960	0,06
250.000	Carrier Global Corp.	USD	2,493%	15-02-2027	229.285	0,09
80.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950%	15-08-2034	79.320	0,03
243.000	Celanese US Holdings LLC	USD	3,500%	08-05-2024	240.509	0,09
60.000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,350%	15-11-2028	61.303	0,02
100.000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,550%	15-11-2030	102.514	0,04
112.000	Centene Corp.	USD	2,500%	01-03-2031	89.746	0,04
95.000	Centene Corp.	USD	2,625%	01-08-2031	75.836	0,03
49.000	Charles Schwab Corp.—Series G	USD	5,375%	Perp.	47.662	0,02
375.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	4,908%	23-07-2025	369.214	0,15
250.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	3,750%	15-02-2028	232.400	0,09
125.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,484%	23-10-2045	116.507	0,05
60.000	Cheniere Energy Partners LP—Series WI	USD	4,000%	01-03-2031	53.017	0,02
130.000	Cheniere Energy Partners LP—Series WI	USD	3,250%	31-01-2032	107.255	0,04
175.000	Cigna Group	USD	2,400%	15-03-2030	148.580	0,06
147.000	Cigna Group	USD	4,800%	15-08-2038	135.976	0,05
100.000	Cigna Group	USD	4,900%	15-12-2048	88.646	0,03
25.000	Cigna Group—Series WI	USD	4,800%	15-07-2046	22.085	0,01
275.000	Citigroup, Inc.	USD	3,875%	26-03-2025	268.009	0,11
75.000	Citigroup, Inc.	USD	2,976%	05-11-2030	64.890	0,03
100.000	Citigroup, Inc.	USD	4,412%	31-03-2031	92.752	0,04
175.000	Citigroup, Inc.	USD	3,057%	25-01-2033	143.745	0,06
180.000	Citigroup, Inc.	USD	4,910%	24-05-2033	169.592	0,07
30.000	Citigroup, Inc.	USD	6,270%	17-11-2033	30.959	0,01
100.000	Citigroup, Inc.	USD	4,750%	18-05-2046	83.683	0,03
78.000	Citigroup, Inc.	USD	7,625%	Perp.	77.762	0,03
50.000	Comcast Corp.	USD	4,700%	15-10-2048	44.736	0,02
100.000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,400%	15-11-2025	98.052	0,04
100.000	Crown Castle, Inc.	USD	2,900%	01-04-2041	67.473	0,03
50.000	CSX Corp.	USD	4,750%	15-11-2048	43.886	0,02
60.000	CubeSmart LP	USD	2,500%	15-02-2032	47.330	0,02
150.000	CVS Health Corp.	USD	4,875%	20-07-2035	140.026	0,05
250.000	CVS Health Corp.	USD	4,780%	25-03-2038	224.965	0,09
44.000	DCP Midstream Operating LP	USD	3,250%	15-02-2032	36.703	0,01
300.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,020%	15-06-2026	303.303	0,12
225.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	4,900%	01-10-2026	222.025	0,09
50.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300%	01-10-2029	49.918	0,02
25.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,200%	15-07-2030	26.038	0,01
100.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	3,500%	01-12-2029	90.488	0,04
225.000	Discover Financial Services	USD	4,100%	09-02-2027	208.741	0,08
120.000	Discover Financial Services	USD	7,964%	02-11-2034	126.254	0,05
100.000	DISH DBS Corp.	USD	7,375%	01-07-2028	49.939	0,02
200.000	DTE Energy Co.	USD	4,875%	01-06-2028	196.072	0,08
200.000	Energy Transfer LP	USD	2,900%	15-05-2025	192.464	0,08
200.000	Energy Transfer LP	USD	4,200%	15-04-2027	191.348	0,08
25.000	Energy Transfer LP	USD	5,500%	01-06-2027	24.966	0,01
125.000	Energy Transfer LP	USD	6,550%	01-12-2033	131.007	0,05
75.000	Energy Transfer LP	USD	5,150%	15-03-2045	65.049	0,03
25.000	Enterprise Products Operating LLC	USD	4,800%	01-02-2049	22.568	0,01
125.000	Enterprise Products Operating LLC—Series D	USD	6,875%	01-03-2033	139.729	0,05
160.000	EQT Corp.	USD	6,125%	01-02-2025	160.242	0,06
60.000	EQT Corp.	USD	3,900%	01-10-2027	56.626	0,02
125.000	Essex Portfolio LP	USD	3,000%	15-01-2030	107.275	0,04
125.000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250%	15-02-2030	110.415	0,04

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
21.000	Expedia Group, Inc.	USD	2,950%	15-03-2031	17.741	0,01
172.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,460%	22-02-2024	172.012	0,07
145.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500%	22-03-2024	145.029	0,06
100.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475%	05-04-2024	100.036	0,04
400.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475%	27-06-2024	400.228	0,16
100.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470%	17-09-2024	100.048	0,04
380.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490%	16-10-2024	380.117	0,15
200.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,510%	25-11-2024	200.177	0,08
35.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,425%	03-12-2024	34.999	0,01
15.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,520%	05-12-2024	15.009	0,01
370.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490%	19-12-2024	370.155	0,15
400.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500%	27-12-2024	400.752	0,16
81.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470%	03-01-2025	81.035	0,03
494.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500%	17-01-2025	494.025	0,19
160.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490%	23-01-2025	160.019	0,06
100.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500%	24-01-2025	100.066	0,04
32.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480%	30-01-2025	32.000	0,01
96.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,445%	04-02-2025	96.016	0,04
307.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,485%	06-02-2025	307.051	0,12
218.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475%	10-02-2025	218.079	0,09
138.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,495%	10-02-2025	138.084	0,05
66.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,460%	14-02-2025	65.993	0,03
303.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500%	07-03-2025	303.251	0,12
339.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500%	11-03-2025	338.993	0,13
51.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470%	10-04-2025	51.015	0,02
88.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500%	21-04-2025	88.099	0,03
76.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,455%	28-04-2025	76.026	0,03
39.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490%	28-04-2025	38.995	0,02
85.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,525%	29-04-2025	84.991	0,03
38.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470%	19-05-2025	37.967	0,01
23.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,460%	27-05-2025	22.994	0,01
44.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,455%	03-06-2025	43.993	0,02
43.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,465%	27-06-2025	42.978	0,02
61.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,485%	27-06-2025	61.065	0,02
127.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470%	21-07-2025	127.053	0,05
116.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500%	28-07-2025	116.107	0,05
59.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,455%	30-07-2025	58.995	0,02
118.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480%	04-08-2025	118.092	0,05
134.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,530%	22-08-2025	133.949	0,05
82.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480%	08-09-2025	81.980	0,03
106.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475%	15-09-2025	105.918	0,04
56.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480%	26-09-2025	55.941	0,02
39.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480%	27-10-2025	39.036	0,02
80.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470%	03-11-2025	80.027	0,03
211.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,465%	14-11-2025	211.082	0,08
160.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,545%	28-11-2025	159.982	0,06
122.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,545%	01-12-2025	121.948	0,05
116.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.—Series 1	USD	5,505%	02-06-2025	116.134	0,05
1.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	12-12-2023	998.400	0,39
7.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	20-12-2023	6.981.139	2,75
1.300.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	17-01-2024	1.291.361	0,51
1.620.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	26-01-2024	1.606.902	0,63
4.714.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	31-01-2024	4.673.381	1,84
658.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	06-02-2024	651.669	0,26
352.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	09-02-2024	348.534	0,14
1.818.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	14-02-2024	1.798.830	0,71
3.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	20-03-2024	2.953.718	1,16
1.677.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	27-03-2024	1.649.495	0,65
1.312.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	03-05-2024	1.283.907	0,51
100.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,460%	23-02-2024	100.023	0,04
800.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,165%	08-03-2024	799.480	0,31
1.265.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,340%	23-04-2024	1.264.254	0,50
7.330.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,350%	24-04-2024	7.324.283	2,89
1.450.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,330%	26-04-2024	1.448.825	0,57
1.355.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,340%	26-04-2024	1.354.322	0,53
4.205.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,270%	03-05-2024	4.201.972	1,66
3.620.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,370%	21-05-2024	3.619.167	1,43
400.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,300%	22-05-2024	395.164	0,16
955.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,360%	11-06-2024	953.953	0,38
590.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,375%	11-06-2024	589.689	0,23
400.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,490%	15-07-2024	399.684	0,16

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
400.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,520%	15-07-2024	399.620	0,16
510.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,500%	19-07-2024	509.470	0,20
500.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,620%	30-07-2024	500.400	0,20
455.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,550%	12-08-2024	454.923	0,18
475.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,620%	26-08-2024	474.810	0,19
1.200.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,510%	22-11-2024	1.200.993	0,47
340.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,485%	17-01-2025	340.337	0,13
470.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,440%	17-04-2025	469.817	0,18
465.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,450%	09-05-2025	465.019	0,18
185.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,470%	28-05-2025	185.142	0,07
95.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,515%	28-05-2025	94.972	0,04
425.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,480%	10-07-2025	425.161	0,17
375.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,480%	14-07-2025	375.131	0,15
155.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,470%	25-07-2025	155.073	0,06
320.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,475%	21-08-2025	320.227	0,13
235.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,460%	25-08-2025	234.998	0,09
170.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,475%	26-09-2025	170.311	0,07
115.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,475%	14-11-2025	115.076	0,05
30.000	Federal Home Loan Banks—Series 2	USD	5,470%	02-09-2025	30.017	0,01
458.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,400%	11-06-2024	457.661	0,18
458.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,380%	12-06-2024	457.588	0,18
529.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,505%	26-07-2024	528.746	0,21
506.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,600%	31-07-2024	505.717	0,20
50.000	FedEx Corp.	USD	5,250%	15-05-2050	46.652	0,02
50.000	Fifth Third Bancorp	USD	2,375%	28-01-2025	48.077	0,02
125.000	First Horizon Corp.	USD	4,000%	26-05-2025	119.301	0,05
50.000	Fiserv, Inc.	USD	4,400%	01-07-2049	41.146	0,02
250.000	Ford Motor Co.	USD	3,250%	12-02-2032	200.045	0,08
100.000	Fortune Brands Innovation, Inc.	USD	4,000%	25-03-2032	88.390	0,03
100.000	GE HealthCare Technologies, Inc.—Series WI	USD	5,857%	15-03-2030	101.955	0,04
75.000	General Electric Co.	USD	5,875%	14-01-2038	78.826	0,03
225.000	General Motors Co.	USD	6,600%	01-04-2036	230.038	0,09
450.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	4,300%	13-07-2025	438.579	0,17
125.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	1,500%	10-06-2026	112.501	0,04
75.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	2,350%	08-01-2031	59.650	0,02
235.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	6,875%	15-01-2029	218.860	0,09
250.000	Global Payments, Inc.	USD	2,650%	15-02-2025	240.552	0,09
95.000	GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc.	USD	6,750%	01-12-2033	96.417	0,04
115.000	HCA, Inc.	USD	3,500%	01-09-2030	101.248	0,04
107.000	HCA, Inc.	USD	5,500%	01-06-2033	105.209	0,04
150.000	HCA, Inc.—Series WI	USD	3,375%	15-03-2029	134.584	0,05
100.000	Healthcare Realty Holdings LP	USD	2,050%	15-03-2031	74.509	0,03
114.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	6,200%	15-10-2035	120.043	0,05
100.000	Highwoods Realty LP	USD	7,650%	01-02-2034	100.712	0,04
25.000	Home Depot, Inc.	USD	4,500%	06-12-2048	22.091	0,01
42.000	Host Hotels & Resorts LP—Series J	USD	2,900%	15-12-2031	33.580	0,01
145.000	HP, Inc.	USD	4,000%	15-04-2029	137.087	0,05
50.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	2,625%	06-08-2024	48.772	0,02
90.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208%	21-08-2029	90.028	0,04
25.000	Huntsman International LLC	USD	4,500%	01-05-2029	23.220	0,01
50.000	Huntsman International LLC	USD	2,950%	15-06-2031	40.561	0,02
100.000	Hyatt Hotels Corp.	USD	1,800%	01-10-2024	96.809	0,04
100.000	Hyatt Hotels Corp.	USD	4,850%	15-03-2026	98.375	0,04
40.000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,700%	14-08-2033	40.458	0,02
125.000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	2,650%	15-09-2040	87.384	0,03
100.000	International Business Machines Corp.	USD	3,430%	09-02-2052	69.837	0,03
50.000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,300%	15-11-2028	42.806	0,02
55.000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,000%	15-08-2031	41.705	0,02
155.000	J M Smucker Co.	USD	6,200%	15-11-2033	161.690	0,06
300.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	0,563%	16-02-2025	296.406	0,12
275.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,960%	29-01-2027	266.148	0,10
250.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,323%	26-04-2028	241.865	0,10
75.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	5,222%	22-04-2031	62.975	0,02
125.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,963%	25-01-2033	103.308	0,04
280.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,912%	25-07-2033	266.465	0,10
100.000	KeyCorp	USD	3,878%	23-05-2025	96.718	0,04
50.000	Kinder Morgan, Inc.	USD	5,550%	01-06-2045	45.302	0,02
138.000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	5,000%	15-07-2035	132.506	0,05
55.000	Lennar Corp.	USD	4,750%	29-11-2027	53.896	0,02
90.000	Louisville Gas and Electric Co.	USD	5,450%	15-04-2033	90.346	0,04
300.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	1,700%	15-09-2028	258.675	0,10

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
50.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	1,700%	15-10-2030	39.969	0,02
175.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	3,750%	01-04-2032	156.693	0,06
225.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	5,000%	15-04-2033	220.320	0,09
265.000	M&T Bank Corp.	USD	7,413%	30-10-2029	276.098	0,11
90.000	M&T Bank Corp.	USD	5,053%	27-01-2034	80.597	0,03
100.000	Marathon Petroleum Corp.	USD	3,800%	01-04-2028	93.544	0,04
100.000	Marriott International, Inc.	USD	5,000%	15-10-2027	99.444	0,04
120.000	Marriott International, Inc.	USD	5,550%	15-10-2028	120.970	0,05
50.000	Marriott International, Inc.	USD	4,900%	15-04-2029	48.903	0,02
55.000	Marvell Technology, Inc.	USD	5,950%	15-09-2033	55.754	0,02
50.000	Masco Corp.	USD	1,500%	15-02-2028	42.711	0,02
99.000	McDonald's Corp.	USD	4,600%	09-09-2032	97.026	0,04
100.000	MetLife, Inc.	USD	6,375%	15-06-2034	107.669	0,04
50.000	Micron Technology, Inc.	USD	2,703%	15-04-2032	40.066	0,02
25.000	Mid-America Apartments LP	USD	1,700%	15-02-2031	19.537	0,01
275.000	Morgan Stanley	USD	2,720%	22-07-2025	269.291	0,11
150.000	Morgan Stanley	USD	4,210%	20-04-2028	144.043	0,06
145.000	Morgan Stanley	USD	5,164%	20-04-2029	142.676	0,06
200.000	Morgan Stanley	USD	4,431%	23-01-2030	189.746	0,07
175.000	Morgan Stanley	USD	2,699%	22-01-2031	147.976	0,06
50.000	Morgan Stanley	USD	3,622%	01-04-2031	44.417	0,02
166.000	Morgan Stanley	USD	4,889%	20-07-2033	155.577	0,06
175.000	Morgan Stanley	USD	2,484%	16-09-2036	132.531	0,05
75.000	Morgan Stanley	USD	3,971%	22-07-2038	62.639	0,02
200.000	MPLX LP	USD	2,650%	15-08-2030	167.388	0,07
50.000	MPLX LP	USD	4,700%	15-04-2048	40.706	0,02
125.000	Netflix, Inc.	USD	5,875%	15-11-2028	129.187	0,05
125.000	Netflix, Inc.	USD	6,375%	15-05-2029	133.147	0,05
125.000	Newmont Corp.	USD	2,250%	01-10-2030	103.633	0,04
250.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	1,875%	15-01-2027	225.567	0,09
185.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	1,900%	15-06-2028	160.043	0,06
150.000	NiSource, Inc.	USD	5,250%	30-03-2028	149.877	0,06
50.000	NiSource, Inc.	USD	3,950%	30-03-2048	37.840	0,01
75.000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600%	15-10-2033	73.384	0,03
150.000	Nordson Corp.	USD	5,800%	15-09-2033	152.835	0,06
248.000	NuStar Logistics LP	USD	6,000%	01-06-2026	247.258	0,10
261.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500%	15-07-2027	282.029	0,11
42.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,625%	01-09-2030	43.559	0,02
52.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	7,500%	01-05-2031	56.695	0,02
200.000	ONEOK, Inc.	USD	4,550%	15-07-2028	192.256	0,08
275.000	Oracle Corp.	USD	2,950%	01-04-2030	241.114	0,09
75.000	Oracle Corp.	USD	4,650%	06-05-2030	72.487	0,03
225.000	Oracle Corp.	USD	2,875%	25-03-2031	192.721	0,08
78.000	Oracle Corp.	USD	4,900%	06-02-2033	75.044	0,03
275.000	Oracle Corp.	USD	4,000%	15-11-2047	207.991	0,08
75.000	Oracle Corp.	USD	3,600%	01-04-2050	52.500	0,02
150.000	Oracle Corp.	USD	6,900%	09-11-2052	167.542	0,07
25.000	Otis Worldwide Corp.	USD	3,112%	15-02-2040	18.644	0,01
125.000	Pacific Gas and Electric Co.	USD	3,000%	15-06-2028	110.646	0,04
125.000	PayPal Holdings, Inc.	USD	4,400%	01-06-2032	119.467	0,05
195.000	Penske Automotive Group, Inc.	USD	3,750%	15-06-2029	169.714	0,07
50.000	Philip Morris International, Inc.	USD	5,625%	17-11-2029	50.865	0,02
75.000	Philip Morris International, Inc.	USD	5,750%	17-11-2032	76.759	0,03
25.000	Phillips 66	USD	1,300%	15-02-2026	22.911	0,01
100.000	Pioneer Natural Resources Co.	USD	1,125%	15-01-2026	91.862	0,04
100.000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.	USD	3,800%	15-09-2030	89.248	0,03
50.000	Progress Energy, Inc.	USD	7,000%	30-10-2031	54.719	0,02
25.000	Prologis LP	USD	1,750%	01-07-2030	20.001	0,01
100.000	Prologis LP	USD	4,625%	15-01-2033	95.104	0,04
75.000	Prudential Financial, Inc.	USD	5,700%	14-12-2036	77.658	0,03
125.000	Public Service Electric and Gas Co.	USD	3,950%	01-05-2042	101.979	0,04
60.000	Quest Diagnostics, Inc.	USD	6,400%	30-11-2033	63.517	0,02
100.000	Regions Financial Corp.	USD	1,800%	12-08-2028	82.364	0,03
175.000	Republic Services, Inc.	USD	2,375%	15-03-2033	140.054	0,05
150.000	Retail Opportunity Investments Partnership LP	USD	6,750%	15-10-2028	150.792	0,06
100.000	Revvity, Inc.	USD	3,300%	15-09-2029	87.907	0,03
75.000	Revvity, Inc.	USD	2,550%	15-03-2031	60.931	0,02
200.000	RTX Corp.	USD	4,125%	16-11-2028	190.144	0,07
225.000	RTX Corp.	USD	6,100%	15-03-2034	235.969	0,09
175.000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	5,625%	01-03-2025	174.883	0,07
50.000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	5,000%	15-03-2027	49.584	0,02

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
125.000	Sempra	USD	3,800%	01-02-2038	101.343	0,04
25.000	Sherwin-Williams Co.	USD	4,000%	15-12-2042	19.562	0,01
150.000	Southern Co.	USD	3,250%	01-07-2026	142.674	0,06
175.000	Southwestern Energy Co.	USD	5,375%	15-03-2030	166.386	0,07
86.000	Spirit AeroSystems, Inc.	USD	4,600%	15-06-2028	73.318	0,03
125.000	Spirit Realty LP	USD	4,000%	15-07-2029	114.941	0,05
69.000	Sprint Capital Corp.	USD	8,750%	15-03-2032	82.413	0,03
129.000	Starbucks Corp.	USD	4,500%	15-11-2048	110.231	0,04
50.000	Steel Dynamics, Inc.	USD	1,650%	15-10-2027	43.599	0,02
175.000	Sysco Corp.	USD	5,950%	01-04-2030	181.345	0,07
75.000	Sysco Corp.	USD	6,600%	01-04-2040	79.667	0,03
25.000	Targa Resources Corp.	USD	4,200%	01-02-2033	22.091	0,01
85.000	TEGNA, Inc.	USD	4,625%	15-03-2028	77.603	0,03
150.000	Time Warner Cable Enterprises LLC	USD	8,375%	15-07-2033	168.183	0,07
50.000	Time Warner Cable LLC	USD	5,875%	15-11-2040	43.154	0,02
271.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750%	15-04-2027	258.369	0,10
25.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750%	01-02-2028	24.497	0,01
300.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,050%	15-02-2028	264.198	0,10
88.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,875%	15-02-2031	74.643	0,03
61.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500%	15-04-2031	53.863	0,02
175.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,200%	15-01-2033	172.324	0,07
50.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,050%	15-07-2033	48.487	0,02
75.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,000%	15-02-2041	53.019	0,02
60.000	Tractor Supply Co.	USD	5,250%	15-05-2033	58.811	0,02
338.000	TransDigm, Inc.	USD	5,500%	15-11-2027	326.282	0,13
25.000	UDR, Inc.	USD	2,100%	01-08-2032	18.669	0,01
75.000	Union Pacific Corp.	USD	2,800%	14-02-2032	63.646	0,02
1.009.400	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	05-12-2023	1.008.809	0,40
1.752.800	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	12-12-2023	1.749.978	0,69
600.000	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	14-12-2023	598.861	0,24
1.113.600	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	19-12-2023	1.110.662	0,44
389.600	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	21-12-2023	388.459	0,15
529.000	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	26-12-2023	527.061	0,21
49.200	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	28-12-2023	49.005	0,02
68.600	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	23-01-2024	68.068	0,03
2.200	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	25-01-2024	2.182	0,00
143.500	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	06-02-2024	142.094	0,06
35.600	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	08-02-2024	35.241	0,01
1.000.000	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	15-02-2024	988.917	0,39
12.700	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	20-02-2024	12.550	0,00
6.100	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	27-02-2024	6.022	0,00
600	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	12-03-2024	591	0,00
22.400	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	21-03-2024	22.039	0,01
172.000	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	04-04-2024	168.881	0,07
39.600	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	11-04-2024	38.843	0,02
6.500	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	25-04-2024	6.363	0,00
200	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	09-05-2024	195	0,00
115.500	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	16-05-2024	112.733	0,04
884.500	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	23-05-2024	862.349	0,34
1.189.400	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	31-10-2024	1.135.480	0,45
2.131.600	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	29-11-2024	2.026.681	0,80
927.800	Schatkistpapier van de Verenigde Staten met variabele rente	USD	5,509%	30-04-2025	928.402	0,37
22.600	Schatkistwaarden/-obligaties van de Verenigde Staten	USD	0,750%	15-11-2024	21.670	0,01
46.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,750%	15-05-2052	41.549	0,02
125.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,875%	15-02-2053	133.070	0,05
75.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,050%	15-04-2053	71.205	0,03
100.000	US Bancorp	USD	5,850%	21-10-2033	98.589	0,04
224.000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp.	USD	6,875%	01-04-2026	223.182	0,09
128.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,329%	21-09-2028	123.612	0,05
200.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,016%	03-12-2029	187.704	0,07
100.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,862%	21-08-2046	89.289	0,03
50.000	VMware, Inc.	USD	1,800%	15-08-2028	42.917	0,02
75.000	VMware, Inc.	USD	2,200%	15-08-2031	59.393	0,02
125.000	Walt Disney Co.	USD	6,400%	15-12-2035	137.825	0,05
75.000	Walt Disney Co.	USD	3,600%	13-01-2051	56.746	0,02
275.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	3,638%	15-03-2025	267.701	0,11
25.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,054%	15-03-2029	23.106	0,01
284.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	5,050%	15-03-2042	234.916	0,09
275.000	Wells Fargo & Co.	USD	2,188%	30-04-2026	261.561	0,10
250.000	Wells Fargo & Co.	USD	4,100%	03-06-2026	240.895	0,09
200.000	Wells Fargo & Co.	USD	3,196%	17-06-2027	188.536	0,07

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Overzicht van beleggingen
per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
150.000	Wells Fargo & Co.	USD	3,526%	24-03-2028	140.616	0,06
141.000	Wells Fargo & Co.	USD	4,897%	25-07-2033	132.003	0,05
50.000	Whirlpool Corp.	USD	4,600%	15-05-2050	39.284	0,02
125.000	Williams Cos., Inc.	USD	4,650%	15-08-2032	117.349	0,05
100.000	Williams Cos., Inc.	USD	5,650%	15-03-2033	100.323	0,04
150.000	Workday, Inc.	USD	3,800%	01-04-2032	133.572	0,05
75.000	WP Carey, Inc.	USD	3,850%	15-07-2029	67.976	0,03
50.000	WP Carey, Inc.	USD	2,400%	01-02-2031	40.426	0,02
50.000	WP Carey, Inc.	USD	2,450%	01-02-2032	38.808	0,02
217.000	Xcel Energy, Inc.	USD	3,350%	01-12-2026	205.475	0,08
					108.856.716	42,93
Uruguay						
10.000	Uruguay Government International Bond	USD	5,750%	28-10-2034	10.489	0,00
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 118.969.422)					115.364.656	45,49
Gewone aandelen – 14,19%						
Brazilië						
33.969	Caixa Seguridade Participacoes SA				78.571	0,03
17.900	Itau Unibanco Holding SA—Preferred				113.551	0,04
7.936	NU Holdings Ltd. Class A				64.678	0,03
4.500	PRIO SA				42.783	0,02
11.800	Rumo SA				54.062	0,02
24.800	TIM SA				86.045	0,03
					439.690	0,17
Kaaimaneilanden						
17.100	Tencent Holdings Ltd.				711.232	0,28
China						
41.704	Alibaba Group Holding Ltd.				385.113	0,15
10.600	ANTA Sports Products Ltd.				110.136	0,04
2.000	Baidu, Inc. Class A				29.485	0,01
5.000	BYD Co. Ltd. Class H				133.987	0,05
29.000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.				90.675	0,04
50.500	China Merchants Bank Co. Ltd. Class H				175.072	0,07
4.200	Contemporary Ampere Technology Co. Ltd. Class A				97.897	0,04
12.800	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Class H ^(a)				59.990	0,02
5.894	KE Holdings, Inc. ADR				94.186	0,04
1.500	Kweichow Moutai Co. Ltd. Class A				375.221	0,15
17.050	Meituan Class B ^(a)				195.904	0,08
8.400	NetEase, Inc.				188.813	0,07
3.400	Oppein Home Group, Inc. Class A				37.544	0,01
52.000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Class H				60.300	0,02
22.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H				100.388	0,04
1.700	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Class A				69.066	0,03
8.900	Shenzhou International Group Holdings Ltd.				88.966	0,04
9.000	Silergy Corp.				122.699	0,05
4.500	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Class A				52.304	0,02
45.000	Weichai Power Co. Ltd. Class H				82.645	0,03
9.800	WuXi AppTec Co. Ltd. Class H ^(a)				114.454	0,05
19.412	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. Class A				78.466	0,03
					2.743.311	1,08
Egypte						
36.256	Commercial International Bank Egypt SAE				90.581	0,04
Finland						
13.292	Neste Oyj				507.654	0,20
Frankrijk						
6.709	TotalEnergies SE				460.648	0,18

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Overzicht van beleggingen
per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Duitsland			
4.961	Instone Real Estate Group SE	33.500	0,01
6.193	Vonovia SE	173.290	0,07
		206.790	0,08
Griekenland			
6.844	JUMBO SA	177.395	0,07
21.210	National Bank of Greece SA	143.456	0,06
		320.851	0,13
Hongkong			
10.000	CK Asset Holdings Ltd.	47.343	0,02
2.833	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	100.097	0,04
18.400	Hongkong Land Holdings Ltd.	59.281	0,02
90.543	Sino Land Co. Ltd.	91.096	0,04
10.500	Sun Hung Kai Properties Ltd.	102.834	0,04
		400.651	0,16
India			
2.160	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	143.345	0,06
13.948	Axis Bank Ltd.	179.841	0,07
844	Bajaj Finance Ltd.	72.112	0,03
5.846	Godrej Properties Ltd.	131.540	0,05
7.589	HDFC Bank Ltd.	142.240	0,06
24.194	ICICI Bank Ltd.	270.602	0,11
2.110	Info Edge India Ltd.	116.784	0,05
8.997	Infosys Ltd.	157.065	0,06
20.221	Jio Financial Services Ltd.	55.624	0,02
3.108	Reliance Industries Ltd.	88.627	0,03
9.407	SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	162.061	0,06
11.862	Sona Blw Precision Forgings Ltd. ^(a)	79.370	0,03
13.411	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	197.238	0,08
16.006	Tata Consumer Products Ltd.	180.561	0,07
125.822	Zomato Ltd.	179.047	0,07
		2.156.057	0,85
Indonesië			
497.500	Bank Central Asia Tbk PT	287.816	0,11
58.251	Semen Indonesia Persero Tbk PT	24.408	0,01
		312.224	0,12
Ierland			
2.360	Accenture PLC Class A	787.119	0,31
Italië			
36.092	Davide Campari-Milano NV	394.712	0,16
Japan			
6.100	Hoya Corp.	687.363	0,27
1.500	Keyence Corp.	640.132	0,25
2.000	Kyoritsu Maintenance Co. Ltd.	77.553	0,03
3.200	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	43.166	0,02
8.500	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	199.521	0,08
4.900	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	138.293	0,05
		1.786.028	0,70
Mexico			
19.200	Alsea SAB de CV	66.368	0,03
12.963	Arca Continental SAB de CV	127.836	0,05
24.700	Banco del Bajío SA ^(a)	78.556	0,03
32.500	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	122.977	0,05
		395.737	0,16
Nederland			
4.440	CTP NV ^(a)	71.685	0,03
Filipijnen			
25.790	BDO Unibank, Inc.	62.047	0,03

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Filipijnen – (vervolg)			
8.900	Jollibee Foods Corp.	36.331	0,01
540.100	Monde Nissin Corp. ^(a)	81.760	0,03
		180.138	0,07
Polen			
1.143	Dino Polska SA ^(a)	126.664	0,05
Roemenië			
3.847	Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica SA	108.714	0,04
Rusland			
490	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC ^(b)	0	0,00
9.100	Sberbank of Russia PJSC ^(b)	0	0,00
		0	0,00
Saoedi-Arabië			
6.116	Alinma Bank	58.318	0,02
4.064	Etihad Etisalat Co.	50.049	0,02
14.662	Saudi Arabian Oil Co. ^(a)	129.726	0,05
3.955	Saudi National Bank	36.831	0,02
		274.924	0,11
Zuid-Afrika			
8.440	Clicks Group Ltd.	131.778	0,05
100.490	Old Mutual Ltd.	61.386	0,03
		193.164	0,08
Zuid-Korea			
2.102	KB Financial Group, Inc.	84.966	0,03
2.235	Kia Corp.	148.289	0,06
2.222	LG Electronics, Inc.	176.271	0,07
548	NAVER Corp.	87.906	0,04
239	NCSOFT Corp.	48.345	0,02
917	Orion Corp.	83.033	0,03
102	Samsung Biologics Co. Ltd.	57.062	0,02
14.833	Samsung Electronics Co. Ltd.	835.738	0,33
216	Samsung SDI Co. Ltd.	78.531	0,03
		1.600.141	0,63
Spanje			
54.714	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	510.567	0,20
2.718	Cellnex Telecom SA	103.866	0,04
		614.433	0,24
Zweden			
8.244	Castellum AB	100.310	0,04
79.082	Hexagon AB Class B	787.871	0,31
		888.181	0,35
Zwitserland			
9.018	DSM-Firmenich AG	854.703	0,34
5.358	Nestle SA	604.561	0,24
17.624	UBS Group AG	495.030	0,19
		1.954.294	0,77
Taiwan			
22.288	Chailease Holding Co. Ltd.	132.423	0,05
12.000	Delta Electronics, Inc.	121.494	0,05
8.000	MediaTek, Inc.	241.636	0,09
6.000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	65.488	0,03
66.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1.214.530	0,48
6.250	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	611.812	0,24
14.000	Unimicron Technology Corp.	79.323	0,03
77.000	United Microelectronics Corp.	120.572	0,05
		2.587.278	1,02

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Thailand			
25.126	Airports of Thailand PCL	42.492	0,02
18.500	PTT Exploration & Production PCL	79.654	0,03
		122.146	0,05
Verenigde Arabische Emiraten			
40.093	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	91.590	0,04
Verenigd Koninkrijk			
7.748	AstraZeneca PLC	986.560	0,39
2.978	Ferguson PLC	506.119	0,20
9.235	Reckitt Benckiser Group PLC	629.205	0,25
129.453	Rentokil Initial PLC	704.323	0,27
		2.826.207	1,11
Verenigde Staten			
6.406	Alphabet, Inc. Class A	858.852	0,34
6.831	Amazon.com, Inc.	997.394	0,39
11.530	Ball Corp.	632.420	0,25
16.898	Boston Scientific Corp.	931.756	0,37
555	CBRE Group, Inc. Class A	43.856	0,02
3.494	Danaher Corp.	773.292	0,30
326	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	54.211	0,02
613	Hyatt Hotels Corp. Class A	69.594	0,03
1.299	Intuit, Inc.	744.288	0,29
2.311	Marsh & McLennan Cos., Inc.	454.782	0,18
1.084	Martin Marietta Materials, Inc.	497.794	0,20
4.678	Microsoft Corp.	1.771.091	0,70
4.292	NIKE, Inc. Class B	470.103	0,19
6.886	Northern Trust Corp.	544.958	0,21
965	NVIDIA Corp.	460.271	0,18
6.543	Procter & Gamble Co.	987.208	0,39
1.828	S&P Global, Inc.	759.168	0,30
6.945	Walt Disney Co.	645.399	0,25
4.173	Waste Management, Inc.	708.534	0,28
		12.404.971	4,89
Uruguay			
141	MercadoLibre, Inc.	224.220	0,09
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 34.451.488)		35.982.035	14,19
Vastgoedbeleggingstruists – 3,51%			
Australië			
15.561	Dexus	71.945	0,03
4.427	Goodman Group	66.174	0,03
40.220	Region RE Ltd.	54.726	0,02
37.148	Stockland	100.861	0,04
		293.706	0,12
Canada			
2.645	Canadian Apartment Properties	89.176	0,04
6.303	Dream Industrial	57.289	0,02
4.741	RioCan	60.643	0,02
		207.108	0,08
Frankrijk			
1.055	Gecina SA	117.162	0,05
Hongkong			
14.900	Link	73.490	0,03
Japan			
39	Comforia Residential, Inc.	83.607	0,03
244	Invincible Investment Corp.	98.665	0,04
106	Japan Metropolitan Fund Invest	70.416	0,03
9	Nippon Accommodations Fund, Inc.	36.877	0,01
32	Nippon Building Fund, Inc.	133.951	0,05
48	Nippon Prologis, Inc.	90.832	0,04
		514.348	0,20

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Vastgoedbeleggingstruists – (vervolg)			
Mexico			
27.960	Prologis Property Mexico SA de CV	114.564	0,05
Singapore			
34.700	CapitaLand Ascendas	73.641	0,03
204.400	Far East Hospitality Trust	98.709	0,04
37.900	Frasers Logistics & Commercial Trust	31.404	0,01
178.340	Lendlease Global Commercial	80.668	0,03
		284.422	0,11
Spanje			
7.986	Merlin Properties Socimi SA	80.542	0,03
Verenigd Koninkrijk			
8.414	Big Yellow Group PLC	117.182	0,05
2.418	Derwent London PLC	64.786	0,02
14.681	Segro PLC	151.225	0,06
72.916	Shaftesbury Capital PLC	111.309	0,04
8.058	UNITE Group PLC	99.150	0,04
		543.652	0,21
Verenigde Staten			
1.808	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	198.392	0,08
4.091	American Homes 4 Rent Class A	146.662	0,06
6.113	American Tower Corp.	1.262.335	0,50
4.716	Americold Realty Trust, Inc.	131.105	0,05
1.499	AvalonBay Communities, Inc.	256.734	0,10
1.482	Boston Properties, Inc.	84.770	0,03
2.198	Cousins Properties, Inc.	45.125	0,02
6.235	CubeSmart	248.402	0,10
1.324	Digital Realty Trust, Inc.	182.738	0,07
761	EastGroup Properties, Inc.	130.664	0,05
645	Equinix, Inc.	522.069	0,21
2.400	Equity LifeStyle Properties, Inc.	168.528	0,07
1.462	Equity Residential	83.042	0,03
1.697	Extra Space Storage, Inc.	220.288	0,09
1.428	Federal Realty Investment Trust	135.003	0,05
5.088	Healthcare Realty Trust, Inc.	76.829	0,03
1.781	Healthpeak Properties, Inc.	30.651	0,01
6.719	Invitation Homes, Inc.	220.988	0,09
309	Mid-America Apartment Communities, Inc.	38.229	0,01
6.405	Prologis, Inc.	724.982	0,29
2.684	Realty Income Corp.	143.326	0,06
2.682	Regency Centers Corp.	166.364	0,07
1.035	Ryman Hospitality Properties, Inc.	102.310	0,04
462	SBA Communications Corp.	112.941	0,04
2.166	Simon Property Group, Inc.	266.743	0,10
349	Sun Communities, Inc.	44.794	0,02
3.873	UDR, Inc.	128.661	0,05
4.090	Ventas, Inc.	184.745	0,07
9.119	VICI Properties, Inc.	271.290	0,11
3.386	Welltower, Inc.	298.036	0,12
627	WP Carey, Inc.	39.056	0,01
		6.665.802	2,63
TOTAAL VASTGOEDBELEGGINGSTRUITS			
(kostprijs USD 9.170.139)		8.894.796	3,51
Beleggingsfondsen – 8,73%			
Ierland			
44.378	iShares MSCI Emerging Markets IMI ESG Screened UCITS ETF	258.857	0,10
12.001	iShares MSCI Saudi Arabia Capped UCITS ETF	70.938	0,03
		329.795	0,13

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect				Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Beleggingsfondsen – (vervolg)						
Luxemburg						
967.522	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Portfolio (Categorie uitkeringsaandelen IO) ^(c)				9.220.485	3,64
132.507	Goldman Sachs Funds - Global Strategic Macro Bond Portfolio (Categorie uitkeringsaandelen IO) ^(c)				12.578.916	4,96
					21.799.401	8,60
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 21.936.775)					22.129.196	8,73
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 184.527.824)					182.370.683	71,92
Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties – 4,53%						
Bermuda						
100.000	Bacardi Ltd. ^(a)	USD	5,300%	15-05-2048	89.950	0,03
Canada						
348.000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15-10-2030	299.242	0,12
288.000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	4,000%	01-08-2028	258.111	0,10
					557.353	0,22
Kaaimaneilanden						
225.000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	4,250%	15-04-2026	214.468	0,08
200.000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	3,250%	15-02-2027	181.374	0,07
136.000	Transocean, Inc. ^(a)	USD	11,500%	30-01-2027	141.619	0,06
					537.461	0,21
Frankrijk						
350.000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	1,323%	13-01-2027	318.188	0,12
210.000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	5,335%	12-06-2029	207.833	0,08
250.000	BPCE SA ^(a)	USD	3,116%	19-10-2032	192.593	0,08
					718.614	0,28
Nederland						
300.000	ING Groep NV ^(a)	USD	1,400%	01-07-2026	278.919	0,11
163.000	JDE Peet's NV ^(a)	USD	2,250%	24-09-2031	125.807	0,05
					404.726	0,16
Obligaties van supranationale organisaties						
150.000	Bacardi Ltd / Bacardi-Martini BV ^(a)	USD	5,900%	15-06-2043	143.490	0,06
Zwitserland						
400.000	UBS Group AG ^(a)	USD	1,305%	02-02-2027	361.464	0,14
375.000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,016%	15-11-2033	444.412	0,18
					805.876	0,32
Verenigd Koninkrijk						
50.000	CSL Finance PLC ^(a)	USD	4,625%	27-04-2042	44.504	0,02
Verenigde Staten						
125.000	7-Eleven, Inc. ^(a)	USD	2,500%	10-02-2041	80.470	0,03
79.000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	6,125%	01-08-2028	67.953	0,03
56.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15-11-2029	50.466	0,02
208.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	5,000%	15-02-2032	181.636	0,07
250.000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950%	30-01-2026	227.972	0,09
235.000	Bayer US Finance LLC ^(a)	USD	6,375%	21-11-2030	234.177	0,09
30.000	Black Knight InfoServ LLC ^(a)	USD	3,625%	01-09-2028	27.888	0,01
185.000	Boyer USA, Inc. ^(a)	USD	4,750%	15-05-2029	167.151	0,07
50.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	4,150%	15-04-2032	45.322	0,02
193.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	2,600%	15-02-2033	152.150	0,06
100.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,419%	15-04-2033	84.090	0,03
189.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,469%	15-04-2034	157.165	0,06
212.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137%	15-11-2035	165.218	0,06
75.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,500%	15-02-2041	55.988	0,02
266.000	Buckeye Partners LP ^(a)	USD	4,500%	01-03-2028	245.196	0,10
65.000	Carrier Global Corp. ^(a)	USD	5,900%	15-03-2034	66.938	0,03
259.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250%	15-01-2034	202.336	0,08
91.000	Chemours Co. ^(a)	USD	4,625%	15-11-2029	76.621	0,03

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
160.000	Civitas Resources, Inc. ^(a)	USD	8,375%	01-07-2028	164.262	0,06
214.000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	3,875%	01-07-2028	192.679	0,08
110.000	Columbia Pipelines Operating Co. LLC ^(a)	USD	6,036%	15-11-2033	111.011	0,04
100.000	CoStar Group, Inc. ^(a)	USD	2,800%	15-07-2030	82.181	0,03
250.000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC ^(a)	USD	5,500%	15-06-2031	230.637	0,09
100.000	Duquesne Light Holdings, Inc. ^(a)	USD	2,532%	01-10-2030	80.751	0,03
185.000	Dycom Industries, Inc. ^(a)	USD	4,500%	15-04-2029	167.516	0,07
25.000	EQT Corp. ^(a)	USD	3,625%	15-05-2031	21.692	0,01
75.000	Glencore Funding LLC ^(a)	USD	2,625%	23-09-2031	60.353	0,02
50.000	Glencore Funding LLC ^(a)	USD	3,375%	23-09-2051	32.657	0,01
195.000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	5,625%	01-06-2029	165.631	0,06
195.000	Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co., Inc. ^(a)	USD	3,500%	01-03-2029	172.220	0,07
235.000	H&E Equipment Services, Inc. ^(a)	USD	3,875%	15-12-2028	208.675	0,08
190.000	HealthEquity, Inc. ^(a)	USD	4,500%	01-10-2029	171.608	0,07
100.000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	5,700%	26-06-2030	98.893	0,04
276.000	iHeartCommunications, Inc. ^(a)	USD	4,750%	15-01-2028	207.776	0,08
185.000	Imola Merger Corp. ^(a)	USD	4,750%	15-05-2029	168.172	0,07
229.000	Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875%	01-11-2028	196.503	0,08
100.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	2,300%	01-11-2030	79.650	0,03
25.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	3,268%	15-11-2040	16.906	0,01
110.000	IQVIA, Inc. ^(a)	USD	6,250%	01-02-2029	111.905	0,04
185.000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	4,875%	01-05-2029	161.581	0,06
264.000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	3,625%	01-10-2031	218.700	0,09
56.000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	3,875%	01-04-2029	49.851	0,02
161.000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	5,250%	01-10-2029	146.344	0,06
50.000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,875%	15-02-2031	43.797	0,02
115.000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,250%	15-08-2033	91.969	0,04
50.000	Nabors Industries, Inc. ^(a)	USD	9,125%	31-01-2030	50.496	0,02
75.000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	4,450%	15-06-2029	68.152	0,03
195.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	5,000%	15-08-2027	184.002	0,07
100.000	Rand Parent LLC ^(a)	USD	8,500%	15-02-2030	94.438	0,04
185.000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. ^(a)	USD	5,250%	15-08-2029	169.303	0,07
304.000	Sensata Technologies, Inc. ^(a)	USD	3,750%	15-02-2031	258.002	0,10
230.000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	3,875%	01-09-2031	187.135	0,07
160.000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp. ^(a)	USD	7,875%	01-11-2028	160.430	0,06
205.000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,875%	15-11-2031	173.180	0,07
50.000	Teachers Insurance & Annuity Association of America ^(a)	USD	4,900%	15-09-2044	44.509	0,02
95.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,750%	15-08-2028	95.346	0,04
5.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	7,125%	01-12-2031	5.110	0,00
195.000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,625%	01-03-2030	168.971	0,07
160.000	Uber Technologies, Inc. ^(a)	USD	8,000%	01-11-2026	163.083	0,06
195.000	Urban One, Inc. ^(a)	USD	7,375%	01-02-2028	166.444	0,07
125.000	Veralto Corp. ^(a)	USD	5,450%	18-09-2033	124.466	0,05
50.000	Vistra Operations Co. LLC ^(a)	USD	4,300%	15-07-2029	45.398	0,02
300.000	Yum! Brands, Inc. ^(a)	USD	4,750%	15-01-2030	280.014	0,11
					8.181.136	3,23
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 11.723.391)					11.483.110	4,53
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLIMENTEERDE MARKT (kostprijs USD 11.723.391)					11.483.110	4,53
Overige overdraagbare effecten						
Obligaties – 0,14%						
Kaaimaneilanden						
14.250	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750%	15-02-2030	14.627	0,00
Verenigde Staten						
150.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,187%	15-11-2036	114.845	0,05
125.000	Glencore Funding LLC ^(a)	USD	2,850%	27-04-2031	103.084	0,04
125.000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	6,200%	21-09-2030	127.272	0,05
					345.201	0,14
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 370.451)					359.828	0,14
TOTAAL OVERIGE OVERDRAAGBARE EFFECTEN (kostprijs USD 370.451)					359.828	0,14

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Depositocertificaten – 6,00%						
Duitsland						
549.000	Bayerische Landesbank	USD	5,945%	11-01-2024	549.287	0,22
Japan						
766.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp.	USD	5,870%	17-05-2024	766.584	0,30
1.025.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp.	USD	6,010%	14-08-2024	1.026.542	0,41
					1.793.126	0,71
Verenigde Staten						
900.000	Banco Santander SA	USD	5,810%	09-02-2024	900.583	0,35
483.000	Banco Santander SA	USD	5,880%	05-03-2024	483.337	0,19
857.000	Bank Of Nova Scotia	USD	5,700%	16-02-2024	857.371	0,34
524.000	BNP Paribas SA	USD	5,430%	16-02-2024	523.693	0,21
926.000	Canadian Imperial Bank	USD	5,950%	19-09-2024	928.117	0,37
600.000	Citibank NA	USD	5,780%	07-03-2024	600.189	0,24
903.000	HSBC Bank USA NA	USD	5,930%	26-04-2024	903.841	0,36
520.000	HSBC Bank USA NA	USD	5,980%	25-09-2024	521.180	0,20
834.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	USD	5,220%	17-01-2024	833.488	0,33
400.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	USD	5,990%	25-09-2024	400.923	0,16
884.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	USD	6,050%	07-10-2024	886.134	0,35
121.000	MUFG Bank Ltd.	USD	5,640%	01-12-2023	121.001	0,05
433.000	National Bank Of Kuwait SAKP	USD	5,850%	16-02-2024	433.107	0,17
762.000	Nordea Bank Abp	USD	5,850%	26-04-2024	762.695	0,30
869.000	Norinchukin Bank	USD	5,700%	22-01-2024	869.199	0,34
899.000	Standard Chartered Bank	USD	6,070%	23-07-2024	900.612	0,35
835.000	Toronto Dominion Bank	USD	5,820%	23-05-2024	835.466	0,33
655.000	Wells Fargo Bank NA	USD	5,720%	19-11-2024	655.604	0,26
446.000	Westpac Banking Corp.	USD	5,400%	20-02-2024	445.724	0,17
					12.862.264	5,07
TOTAAL DEPOSITOCERTIFICATEN (kostprijs USD 15.191.114)					15.204.677	6,00
Handelspapier – 0,11%						
Verenigde Staten						
280.000	BASF SE	USD	0,000%	18-12-2023	279.241	0,11
TOTAAL HANDELSPAPIER (kostprijs USD 279.285)					279.241	0,11
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs USD 212.092.065)					209.697.539	82,70
Futures – 0,25%						
Aantal contracten	Beschrijving effect			Verplichtingen marktwaarde USD	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
AUD						
(7)	Australian Treasury Bonds 10YR Futures 15/12/2023	Short		(516.569)	5.277	0,00
CAD						
1	S&P TSX 60 Index Futures 14/12/2023	Long		178.856	1.178	0,00
CHF						
5	Three Month Saron Index Futures 17/12/2024	Long		1.408.490	393	0,00
EUR						
6	3-Month EURIBOR Futures 15/12/2025	Long		1.595.769	3.027	0,00
3	CAC 40 Index Futures 15/12/2023	Long		239.447	2.067	0,00
1	DAX Index Futures 15/12/2023	Long		443.315	6.137	0,00
4	E-mini FTSE MIB Index Futures 15/12/2023	Long		651.922	24.824	0,01
3	Euro BTP Italian Government Bond Futures 07/12/2023	Long		375.804	251	0,00
15	Euro STOXX 50 Index Futures 15/12/2023	Long		718.685	6.825	0,00
6	IBEX 35 Index Futures 15/12/2023	Long		658.991	18.418	0,01
				4.683.933	61.549	0,02

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Futures – (vervolg)

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
GBP					
2	ICE 3-Month SONIA Futures 17/03/2026	Long	606.577	174	0,00
8	UK Long Gilt Bond Futures 26/03/2024	Long	974.564	896	0,00
			1.581.141	1.070	0,00
HKD					
(3)	Hang Seng Index Futures 28/12/2023	Short	(327.406)	8.117	0,01
(7)	HSCEI Index Futures 28/12/2023	Short	(262.595)	6.203	0,00
			(590.001)	14.320	0,01
JPY					
40	Japan Government Bonds 10YR Futures 13/12/2023	Long	39.468.824	255.207	0,10
4	TOPIX Index Futures 07/12/2023	Long	640.647	11.046	0,01
			40.109.471	266.253	0,11
SEK					
5	OMX Stockholm 30 Index Futures 15/12/2023	Long	106.842	486	0,00
USD					
(21)	CBOE Volatility Index Futures 20/12/2023	Short	(291.270)	60.880	0,02
(17)	CBOE Volatility Index Futures 17/01/2024	Short	(266.390)	79.110	0,03
(20)	CBOE Volatility Index Futures 14/02/2024	Short	(329.000)	19.350	0,01
9	E-Mini NASDAQ 100 Index Futures 15/12/2023	Long	2.876.130	63.380	0,03
49	E-Mini S&P 500 Index Futures 15/12/2023	Long	11.179.962	137.058	0,05
21	E-Mini S&P 500 Index Futures 15/12/2023	Long	4.791.413	17.737	0,01
48	MSCI EAFE Index Futures 15/12/2023	Long	5.101.440	63.095	0,02
15	US Treasury Long Bond Futures 19/03/2024	Long	1.748.438	13.328	0,01
165	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long	18.119.062	80.160	0,03
32	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024	Long	6.543.500	19.578	0,01
11	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024	Long	2.249.328	6.873	0,00
63	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long	7.768.687	80.227	0,03
39	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long	4.809.188	42.013	0,02
			64.300.488	682.789	0,27
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES				1.033.315	0,41

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
CAD					
(1)	Canadian Bank Acceptance Bill Futures 18/09/2024	Short	(175.575)	(791)	(0,00)
(49)	Canadian Government Bond 10YR Futures 19/03/2024	Short	(4.310.918)	(47.538)	(0,02)
			(4.486.493)	(48.329)	(0,02)
EUR					
(13)	3-Month EURIBOR Futures 17/06/2024	Short	(3.422.400)	(5.625)	(0,00)
(3)	3-Month EURIBOR Futures 17/03/2025	Short	(796.166)	(818)	(0,00)
(2)	Euro OAT Futures 07/12/2023	Short	(276.762)	(10.036)	(0,00)
(44)	German Federal Republic Bonds 10YR Futures 07/12/2023	Short	(6.338.349)	(154.914)	(0,06)
(2)	German Federal Republic Bonds 30YR Futures 07/12/2023	Short	(282.194)	(16.918)	(0,01)
(11)	German Federal Republic Bonds 5Y Futures 07/12/2023	Short	(1.409.029)	(19.374)	(0,01)
			(12.524.900)	(207.685)	(0,08)
GBP					
(3)	FTSE 100 Index Futures 15/12/2023	Short	(283.888)	(6.105)	(0,00)
1	ICE 3-Month SONIA Futures 17/09/2024	Long	299.800	(79)	(0,00)
1	ICE 3-Month SONIA Futures 17/06/2025	Long	302.152	(158)	(0,00)
			318.064	(6.342)	(0,00)
USD					
(26)	3-Month SOFR Futures 17/09/2024	Short	(6.182.800)	(12.702)	(0,01)
(16)	3-Month SOFR Futures 17/06/2025	Short	(3.843.400)	(15.906)	(0,01)
(6)	3-Month SOFR Futures 17/03/2026	Short	(1.446.225)	(6.611)	(0,00)
(2)	Mini-Russell 2000 Index Futures 15/12/2023	Short	(181.550)	(8.595)	(0,00)
(7)	US Treasury Long Bond Futures 19/03/2024	Short	(815.938)	(11.649)	(0,00)
(106)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short	(11.640.125)	(45.062)	(0,02)
(33)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short	(3.623.812)	(17.420)	(0,01)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Futures – (vervolg)

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD – (vervolg)					
(21)	US Treasury Notes 5YR Futures 28/03/2024	Short	(2.243.883)	(8.624)	(0,00)
(17)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short	(1.931.359)	(15.133)	(0,01)
			(31.909.092)	(141.702)	(0,06)

NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURES

(404.058) (0,16)

Valutatermijncontracten – (0,13%)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
AUD	2.760.000	USD	1.800.934	20-12-2023	19.014	0,00
BRL	9.300.000	USD	1.866.345	20-12-2023	13.676	0,01
CHF	6.070.000	USD	6.825.701	20-12-2023	120.179	0,03
CLP	1.079.280.000	USD	1.220.229	20-12-2023	17.025	0,00
COP	4.978.360.000	USD	1.189.015	20-12-2023	34.836	0,01
CZK	35.340.000	USD	1.553.314	20-12-2023	31.526	0,02
EUR	2.910.000	USD	3.149.732	20-12-2023	27.049	0,00
GBP	6.830.000	USD	8.515.437	20-12-2023	109.609	0,05
HUF	783.200.000	USD	2.136.971	20-12-2023	102.036	0,04
ILS	4.920.000	USD	1.297.010	20-12-2023	25.846	0,01
KRW	2.209.060.000	USD	1.699.746	20-12-2023	1.788	0,00
MXN	44.920.000	USD	2.543.390	20-12-2023	24.609	0,01
NZD	4.690.000	USD	2.795.858	20-12-2023	83.749	0,05
PEN	2.210.000	USD	583.827	20-12-2023	6.757	0,00
PHP	122.780.000	USD	2.192.107	20-12-2023	19.315	0,00
PLN	8.840.000	USD	2.097.077	20-12-2023	115.750	0,05
SEK	14.380.000	USD	1.348.382	20-12-2023	22.346	0,01
TWD	65.950.000	USD	2.071.000	20-12-2023	38.818	0,02
USD	451.294	COP	1.811.040.000	20-12-2023	6.078	0,00
USD	2.677.608	IDR	41.583.070.000	20-12-2023	6.559	0,01
USD	925.566	INR	77.180.000	20-12-2023	430	0,00
USD	17.563.064	JPY	2.559.360.000	20-12-2023	266.212	0,11

NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN

1.093.207 0,43

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
CAD	4.890.000	USD	3.605.638	20-12-2023	(5.654)	(0,00)
IDR	26.661.530.000	USD	1.715.239	20-12-2023	(2.660)	(0,00)
INR	18.370.000	USD	220.339	20-12-2023	(142)	(0,00)
JPY	577.060.000	USD	3.915.736	20-12-2023	(15.807)	(0,01)
NOK	21.630.000	USD	2.015.676	20-12-2023	(3.068)	(0,00)
THB	3.320.000	USD	95.167	20-12-2023	(658)	(0,00)
USD	2.811.525	AUD	4.390.000	20-12-2023	(83.247)	(0,03)
USD	757.394	BRL	3.900.000	20-12-2023	(31.002)	(0,01)
USD	6.115.864	CAD	8.360.000	20-12-2023	(38.709)	(0,00)
USD	14.840.987	CHF	13.220.000	20-12-2023	(286.612)	(0,13)
USD	1.393.807	CLP	1.258.590.000	20-12-2023	(49.004)	(0,02)
USD	1.235.848	CZK	28.580.000	20-12-2023	(45.836)	(0,03)
USD	465.571	DKK	3.220.000	20-12-2023	(6.075)	(0,00)
USD	7.352.651	EUR	6.840.000	20-12-2023	(114.425)	(0,04)
USD	5.673.787	GBP	4.585.000	20-12-2023	(116.229)	(0,05)
USD	314.776	HKD	2.460.000	20-12-2023	(210)	(0,00)
USD	519.015	HUF	195.220.000	20-12-2023	(39.079)	(0,01)
USD	2.132.462	ILS	8.150.000	20-12-2023	(58.855)	(0,02)
USD	2.333.394	KRW	3.105.830.000	20-12-2023	(58.881)	(0,03)
USD	1.208.471	MXN	21.780.000	20-12-2023	(36.655)	(0,02)
USD	667.126	NOK	7.350.000	20-12-2023	(16.770)	(0,01)
USD	1.720.300	NZD	2.940.000	20-12-2023	(84.825)	(0,03)
USD	487.261	PEN	1.870.000	20-12-2023	(12.464)	(0,00)
USD	2.157.313	PHP	123.370.000	20-12-2023	(64.737)	(0,02)
USD	1.040.604	PLN	4.560.000	20-12-2023	(100.856)	(0,04)
USD	1.548.922	SEK	16.790.000	20-12-2023	(51.532)	(0,03)
USD	176.848	SGD	240.000	20-12-2023	(2.795)	(0,00)
USD	1.137.839	THB	40.120.000	20-12-2023	(4.239)	(0,00)
USD	3.548.638	TWD	112.840.000	20-12-2023	(61.246)	(0,02)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Valutatermijncontracten – (vervolg)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	669.599	ZAR	12.970.000	20-12-2023	(16.012)	(0,01)
ZAR	8.870.000	USD	476.572	20-12-2023	(7.691)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					(1.415.975)	(0,56)

Valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën – 0,50%

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
EUR	14.524.000	USD	15.592.629	20-12-2023	262.896	0,10
GBP	152.376.000	USD	190.609.305	20-12-2023	1.813.779	0,72
SEK	720.000	USD	65.136	20-12-2023	3.495	0,00
USD	1.116.872	JPY	164.125.000	20-12-2023	7.671	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					2.087.841	0,82

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
JPY	5.434.942.000	USD	37.438.256	20-12-2023	(707.439)	(0,28)
USD	3.268.457	EUR	3.089.000	20-12-2023	(103.734)	(0,04)
USD	2.075	SEK	23.000	20-12-2023	(118)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					(811.291)	(0,32)

Opties – (0,16%)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Gekochte opties						
AUD						
453.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 19-03-2024	Uitoefenprijs 86,61	(2.256)	690	0,00
353.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 19-06-2024	Uitoefenprijs 83,94	(1.932)	1.096	0,00
806.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 19-06-2024	Uitoefenprijs 87,54	(1.668)	4.475	0,00
299.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 81,62	(1.710)	1.350	0,00
661.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 85,09	(1.388)	4.717	0,00
265.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 79,62	(1.508)	1.554	0,00
566.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 82,85	(1.145)	4.814	0,01
513.000	Put AUD / Call JPY	Vervallend 19-03-2025	Uitoefenprijs 80,96	(1.088)	4.924	0,01
397.000	Put AUD / Call USD	Vervallend 20-03-2024	Uitoefenprijs 0,60	(1.875)	437	0,00
312.000	Put AUD / Call USD	Vervallend 18-06-2024	Uitoefenprijs 0,59	(1.615)	750	0,00
689.000	Put AUD / Call USD	Vervallend 18-06-2024	Uitoefenprijs 0,62	(966)	3.491	0,00
263.000	Put AUD / Call USD	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 0,58	(1.437)	952	0,00
567.000	Put AUD / Call USD	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 0,61	(835)	3.654	0,00
230.000	Put AUD / Call USD	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 0,58	(1.255)	1.108	0,00
486.000	Put AUD / Call USD	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 0,60	(680)	3.746	0,00
441.000	Put AUD / Call USD	Vervallend 19-03-2025	Uitoefenprijs 0,60	(602)	3.879	0,00
				(21.960)	41.637	0,02
BRL						
88	Call Bovespa Index	Vervallend 14-02-2024	Uitoefenprijs 130.847,40	(5.553)	49.594	0,02
CAD						
338.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 19-03-2024	Uitoefenprijs 100,70	(1.240)	1.029	0,00
267.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 19-06-2024	Uitoefenprijs 97,66	(1.068)	1.311	0,00
620.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 19-06-2024	Uitoefenprijs 98,01	(1.319)	3.232	0,00
227.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 95,03	(1.027)	1.420	0,00
510.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 95,43	(1.150)	3.381	0,00
202.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 92,68	(891)	1.521	0,00
438.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 93,10	(912)	3.474	0,00
398.000	Put CAD / Call JPY	Vervallend 19-03-2025	Uitoefenprijs 91,17	(871)	3.591	0,01
				(8.478)	18.959	0,01
CHF						
280.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 20-03-2024	Uitoefenprijs 13,21	(1.556)	1.602	0,00
480.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 19-06-2024	Uitoefenprijs 13,32	(634)	6.114	0,00
226.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 19-06-2024	Uitoefenprijs 13,60	(1.309)	2.022	0,00
403.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 13,68	(717)	6.117	0,01
195.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 18-09-2024	Uitoefenprijs 13,97	(1.198)	2.252	0,00
354.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 14,03	(663)	6.069	0,00
173.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 18-12-2024	Uitoefenprijs 14,34	(1.071)	2.345	0,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Opties – (vervolg)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uit oefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Gekochte opties – (vervolg)						
CHF – (vervolg)						
321.000	Call CHF / Put NOK	Vervallend 19-03-2025	Uit oefenprijs 14,35	(632)	6.024	0,00
326.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 20-03-2024	Uit oefenprijs 13,02	(2.569)	884	0,00
561.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 19-06-2024	Uit oefenprijs 12,81	(39)	6.272	0,01
265.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 19-06-2024	Uit oefenprijs 13,34	(2.246)	1.330	0,00
472.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 13,10	(287)	6.093	0,00
229.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 13,63	(2.055)	1.596	0,00
414.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 13,37	(419)	5.973	0,00
204.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 13,91	(1.811)	1.754	0,00
375.000	Call CHF / Put SEK	Vervallend 19-03-2025	Uit oefenprijs 13,62	(363)	5.898	0,00
				(17.569)	62.345	0,02
JPY						
23.993.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 19-03-2024	Uit oefenprijs 9,87	(1.134)	330	0,00
41.230.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 19-06-2024	Uit oefenprijs 9,65	(283)	2.616	0,00
19.225.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 19-06-2024	Uit oefenprijs 10,18	(963)	556	0,00
34.742.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 13-09-2024	Uit oefenprijs 9,91	(195)	2.646	0,00
16.618.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 13-09-2024	Uit oefenprijs 10,46	(825)	686	0,00
30.138.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 10,19	(141)	2.660	0,01
14.635.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 10,75	(739)	775	0,00
27.107.000	Call JPY / Put KRW	Vervallend 19-03-2025	Uit oefenprijs 10,44	(161)	2.584	0,00
				(4.441)	12.853	0,01
NZD						
346.000	Put NZD / Call JPY	Vervallend 19-03-2024	Uit oefenprijs 80,24	(1.573)	450	0,00
273.000	Put NZD / Call JPY	Vervallend 19-06-2024	Uit oefenprijs 77,52	(1.351)	740	0,00
632.000	Put NZD / Call JPY	Vervallend 19-06-2024	Uit oefenprijs 80,30	(1.709)	2.780	0,00
233.000	Put NZD / Call JPY	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 75,17	(1.201)	912	0,00
523.000	Put NZD / Call JPY	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 77,95	(1.439)	3.058	0,00
208.000	Put NZD / Call JPY	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 73,13	(1.083)	1.051	0,00
451.000	Put NZD / Call JPY	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 75,86	(1.164)	3.212	0,00
411.000	Put NZD / Call JPY	Vervallend 19-03-2025	Uit oefenprijs 74,11	(1.075)	3.364	0,00
430.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 20-03-2024	Uit oefenprijs 0,56	(1.896)	380	0,00
337.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 18-06-2024	Uit oefenprijs 0,55	(1.655)	671	0,00
753.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 18-06-2024	Uit oefenprijs 0,56	(1.741)	2.815	0,00
284.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 0,54	(1.466)	856	0,00
619.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 0,56	(1.509)	3.074	0,00
249.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 0,53	(1.299)	992	0,00
531.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 0,55	(1.287)	3.249	0,00
482.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 19-03-2025	Uit oefenprijs 0,54	(1.125)	3.446	0,01
				(22.573)	31.050	0,01
USD						
277.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 15-12-2023	Uit oefenprijs 97,50	(146.330)	694	0,00
112.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 15-03-2024	Uit oefenprijs 95,00	(124.865)	8.438	0,01
22.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 15-03-2024	Uit oefenprijs 95,38	(27.700)	956	0,00
427.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 15-03-2024	Uit oefenprijs 97,75	(231.128)	1.069	0,00
62.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 14-06-2024	Uit oefenprijs 95,13	(70.913)	18.125	0,01
20.000	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 14-06-2024	Uit oefenprijs 95,38	(25.301)	4.100	0,00
117.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 14-06-2024	Uit oefenprijs 97,25	(43.319)	2.350	0,00
377.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 14-06-2024	Uit oefenprijs 97,75	(221.049)	3.775	0,00
335.000	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 14-06-2024	Uit oefenprijs 98,50	(18.062)	1.675	0,00
57.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 13-09-2024	Uit oefenprijs 95,25	(62.654)	30.475	0,01
22.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 13-09-2024	Uit oefenprijs 95,38	(26.015)	10.688	0,01
75.000	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 13-09-2024	Uit oefenprijs 96,00	(19.750)	22.875	0,01
177.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 13-09-2024	Uit oefenprijs 97,25	(81.277)	14.200	0,01
75.000	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 13-12-2024	Uit oefenprijs 96,25	(19.480)	27.750	0,01
297.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 13-12-2024	Uit oefenprijs 97,25	(145.452)	46.112	0,02
77.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 14-03-2025	Uit oefenprijs 96,50	(18.393)	34.100	0,02
132.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 14-03-2025	Uit oefenprijs 97,00	(28.488)	41.737	0,02
267.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 14-03-2025	Uit oefenprijs 97,25	(132.771)	62.862	0,03
80.000	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 13-06-2025	Uit oefenprijs 96,63	(15.138)	40.000	0,02
172.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 13-06-2025	Uit oefenprijs 97,25	(33.512)	51.750	0,02
75.000	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 12-09-2025	Uit oefenprijs 96,63	(13.802)	42.000	0,02
197.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 12-09-2025	Uit oefenprijs 97,50	(32.588)	56.287	0,02
182.500	Call op 3 maanden SOFR	Vervallend 12-12-2025	Uit oefenprijs 97,50	(31.938)	55.662	0,02
21.000	Call CBOE Volatility Index	Vervallend 20-12-2023	Uit oefenprijs 19,00	(30.345)	7.245	0,00
17.000	Call CBOE Volatility Index	Vervallend 17-01-2024	Uit oefenprijs 22,00	(30.855)	13.005	0,01
20.000	Call CBOE Volatility Index	Vervallend 14-02-2024	Uit oefenprijs 20,00	(8.100)	29.500	0,01

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Opties – (vervolg)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uit oefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen	
Gekochte opties – (vervolg)							
USD – (vervolg)							
601.000	Call USD / Put CAD	Vervallend 20-03-2024	Uit oefenprijs 1,41	(1.856)	1.266	0,00	
473.000	Call USD / Put CAD	Vervallend 18-06-2024	Uit oefenprijs 1,43	(1.563)	1.630	0,00	
1.096.000	Call USD / Put CAD	Vervallend 18-06-2024	Uit oefenprijs 1,43	(2.350)	3.972	0,00	
908.000	Call USD / Put CAD	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 1,44	(1.842)	4.465	0,00	
402.000	Call USD / Put CAD	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 1,45	(1.411)	1.832	0,00	
353.000	Call USD / Put CAD	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 1,46	(1.228)	1.912	0,00	
776.000	Call USD / Put CAD	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 1,46	(1.668)	4.573	0,00	
711.000	Call USD / Put CAD	Vervallend 19-03-2025	Uit oefenprijs 1,47	(1.504)	4.815	0,00	
110.000	Call USD / Put CLP	Vervallend 20-03-2024	Uit oefenprijs 1.066,42	(1.302)	245	0,00	
191.000	Call USD / Put CLP	Vervallend 18-06-2024	Uit oefenprijs 1.005,76	(764)	2.229	0,00	
94.000	Call USD / Put CLP	Vervallend 18-06-2024	Uit oefenprijs 1.099,85	(1.191)	446	0,00	
167.000	Call USD / Put CLP	Vervallend 17-09-2024	Uit oefenprijs 1.035,29	(682)	2.345	0,00	
84.000	Call USD / Put CLP	Vervallend 17-09-2024	Uit oefenprijs 1.127,97	(1.101)	590	0,00	
151.000	Call USD / Put CLP	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 1.062,54	(704)	2.441	0,00	
77.000	Call USD / Put CLP	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 1.154,49	(1.036)	705	0,00	
138.000	Call USD / Put CLP	Vervallend 19-03-2025	Uit oefenprijs 1.089,09	(555)	2.478	0,00	
191.000	Call USD / Put KRW	Vervallend 20-03-2024	Uit oefenprijs 1.422,91	(1.199)	240	0,00	
327.000	Call USD / Put KRW	Vervallend 18-06-2024	Uit oefenprijs 1.361,91	(41)	2.832	0,00	
155.000	Call USD / Put KRW	Vervallend 18-06-2024	Uit oefenprijs 1.441,84	(1.027)	457	0,00	
279.000	Call USD / Put KRW	Vervallend 13-09-2024	Uit oefenprijs 1.377,22	(29)	2.879	0,00	
135.000	Call USD / Put KRW	Vervallend 13-09-2024	Uit oefenprijs 1.456,72	(878)	616	0,00	
243.000	Call USD / Put KRW	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 1.394,46	(14)	2.867	0,00	
119.000	Call USD / Put KRW	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 1.474,71	(732)	720	0,00	
221.000	Call USD / Put KRW	Vervallend 19-03-2025	Uit oefenprijs 1.408,09	(55)	2.853	0,00	
242.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 20-03-2024	Uit oefenprijs 20,35	(2.319)	734	0,00	
447.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 18-06-2024	Uit oefenprijs 19,71	125	5.949	0,00	
203.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 18-06-2024	Uit oefenprijs 21,23	(1.879)	1.204	0,00	
385.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 20,47	66	6.100	0,00	
182.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 22,01	(1.597)	1.549	0,00	
337.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 21,29	(149)	6.088	0,00	
164.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 22,86	(1.353)	1.782	0,00	
310.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 19-03-2025	Uit oefenprijs 22,00	(156)	6.098	0,00	
152.000	Call USD / Put NOK	Vervallend 20-03-2024	Uit oefenprijs 11,82	(1.113)	506	0,00	
122.000	Call USD / Put NOK	Vervallend 18-06-2024	Uit oefenprijs 12,10	(966)	725	0,00	
105.000	Call USD / Put NOK	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 12,35	(843)	853	0,00	
94.000	Call USD / Put NOK	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 12,60	(729)	939	0,00	
288.000	Call USD / Put SEK	Vervallend 18-06-2024	Uit oefenprijs 11,21	46	2.908	0,00	
244.000	Call USD / Put SEK	Vervallend 18-09-2024	Uit oefenprijs 11,40	20	2.896	0,00	
213.000	Call USD / Put SEK	Vervallend 18-12-2024	Uit oefenprijs 11,58	26	2.817	0,00	
194.000	Call USD / Put SEK	Vervallend 19-03-2025	Uit oefenprijs 11,73	15	2.757	0,00	
1.400	Put S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uit oefenprijs 4.065,00	(58.465)	35	0,00	
				(1.733.228)	720.778	0,28	
TOTAAL GEKOCHTE OPTIES							
(kostprijs USD 2.751.018)						937.216	0,37

Geschreven opties

USD						
(500)	Call S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uit oefenprijs 4.265,00	(124.235)	(145.225)	(0,06)
(500)	Call S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uit oefenprijs 4.270,00	(122.691)	(142.725)	(0,06)
(500)	Call S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uit oefenprijs 4.275,00	(120.842)	(139.900)	(0,06)
(500)	Call S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uit oefenprijs 4.280,00	(119.579)	(137.725)	(0,06)
(1.800)	Call S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uit oefenprijs 4.285,00	(424.725)	(486.900)	(0,19)
(200)	Call S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uit oefenprijs 4.395,00	(22.390)	(32.090)	(0,01)
(100)	Call S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uit oefenprijs 4.455,00	(6.412)	(10.050)	(0,00)
(200)	Call S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uit oefenprijs 4.505,00	(3.721)	(10.130)	(0,01)
(100)	Call S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uit oefenprijs 4.615,00	3.875	(7)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uit oefenprijs 4.650,00	3.968	(3)	(0,00)
(500)	Call S&P 500 Index	Vervallend 06-12-2023	Uit oefenprijs 4.475,00	(33.697)	(43.425)	(0,02)
(500)	Call S&P 500 Index	Vervallend 13-12-2023	Uit oefenprijs 4.600,00	1.413	(10.900)	(0,01)
(500)	Call S&P 500 Index	Vervallend 20-12-2023	Uit oefenprijs 4.630,00	2.888	(9.775)	(0,00)
(500)	Call S&P 500 Index	Vervallend 27-12-2023	Uit oefenprijs 4.650,00	1.398	(9.725)	(0,00)
(200)	Call S&P 500 Index	Vervallend 29-12-2023	Uit oefenprijs 4.345,00	(36.980)	(47.500)	(0,02)
(100)	Call S&P 500 Index	Vervallend 29-12-2023	Uit oefenprijs 4.420,00	(13.250)	(16.950)	(0,01)
(100)	Call S&P 500 Index	Vervallend 29-12-2023	Uit oefenprijs 4.510,00	(6.398)	(9.595)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Vervallend 29-12-2023	Uit oefenprijs 4.550,00	(2.125)	(6.895)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Vervallend 29-12-2023	Uit oefenprijs 4.555,00	(2.748)	(6.575)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Vervallend 29-12-2023	Uit oefenprijs 4.620,00	90	(3.305)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Vervallend 29-12-2023	Uit oefenprijs 4.650,00	540	(2.270)	(0,00)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Opties – (vervolg)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Geschreven opties – (vervolg)						
USD – (vervolg)						
(100)	Call S&P 500 Index	Vervallend 31-01-2024	Uitoefenprijs 4.675,00	(185)	(4.665)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Vervallend 31-01-2024	Uitoefenprijs 4.710,00	418	(3.465)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Vervallend 31-01-2024	Uitoefenprijs 4.715,00	241	(3.310)	(0,00)
(1.400)	Put S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 3.845,00	16.810	(35)	(0,00)
(500)	Put S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 4.040,00	17.978	(12)	(0,00)
(500)	Put S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 4.045,00	18.517	(12)	(0,00)
(500)	Put S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 4.050,00	19.046	(12)	(0,00)
(500)	Put S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 4.055,00	19.580	(12)	(0,00)
(500)	Put S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 4.060,00	20.179	(12)	(0,00)
(200)	Put S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 4.100,00	11.742	(5)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 4.150,00	7.754	(3)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 4.255,00	5.542	(3)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 4.270,00	6.377	(3)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 4.360,00	5.588	(3)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 4.380,00	5.857	(3)	(0,00)
(500)	Put S&P 500 Index	Vervallend 06-12-2023	Uitoefenprijs 4.310,00	17.704	(250)	(0,00)
(500)	Put S&P 500 Index	Vervallend 13-12-2023	Uitoefenprijs 4.430,00	9.949	(4.200)	(0,00)
(500)	Put S&P 500 Index	Vervallend 20-12-2023	Uitoefenprijs 4.490,00	2.015	(11.575)	(0,01)
(500)	Put S&P 500 Index	Vervallend 27-12-2023	Uitoefenprijs 4.510,00	(1.442)	(16.000)	(0,01)
(200)	Put S&P 500 Index	Vervallend 29-12-2023	Uitoefenprijs 4.055,00	9.195	(620)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Vervallend 29-12-2023	Uitoefenprijs 4.105,00	7.950	(365)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Vervallend 29-12-2023	Uitoefenprijs 4.235,00	6.570	(610)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Vervallend 29-12-2023	Uitoefenprijs 4.250,00	7.590	(650)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Vervallend 29-12-2023	Uitoefenprijs 4.285,00	4.227	(770)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Vervallend 29-12-2023	Uitoefenprijs 4.425,00	2.084	(1.820)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Vervallend 29-12-2023	Uitoefenprijs 4.485,00	403	(2.805)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Vervallend 31-01-2024	Uitoefenprijs 4.405,00	1.989	(3.650)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Vervallend 31-01-2024	Uitoefenprijs 4.465,00	265	(4.765)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Vervallend 31-01-2024	Uitoefenprijs 4.490,00	(315)	(5.350)	(0,00)
				(801.993)	(1.336.655)	(0,53)

TOTAAL GESCHREVEN OPTIES
(kostprijs USD (534.662))

(1.336.655) **(0,53)**

TOTAAL OPTIES
(kostprijs USD 2.216.356)

(399.439) **(0,16)**

Swaps – 0,19%

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
Renteswaps						
1.300.000	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	Vast 2,888%	EUR	05-09-2033	14.474	0,00
1.220.000	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	Vast 3,129%	EUR	03-11-2033	41.134	0,02
1.120.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 4,404%	GBP	12-09-2033	45.304	0,02

NIET-GEREALISEERDE WINST OP RENTESWAPS

100.912 **0,04**

Kredietswaps						
1.150.000	Variabel (iTraxx Europe Crossover Series 40 Version 1 Index)	Vast 5,000%	EUR	20-12-2028	25.248	0,01
3.550.000	Variabel (iTraxx Europe Series 40 Version 1 Index)	Vast 1,000%	EUR	20-12-2028	18.044	0,01
1.913.500	Variabel (The Markit CDX North America High Yield 34 Version 1 Index)	Vast 5,000%	USD	20-06-2025	43.653	0,02
3.500.000	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	12.437	0,00
11.336.656	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	38.917	0,01
1.188.000	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Vast 5,000%	USD	20-12-2028	19.252	0,01

NIET-GEREALISEERDE WINST OP KREDIETSWAPS

157.551 **0,06**

Totaalrendementswaps						
19.796	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	Variabel (JPGSFDEU Index)	EUR	19-06-2024	57.282	0,02
17.474	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Variabel (JPGSFDUK Index)	GBP	04-12-2023	74.908	0,03
27.140	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	Variabel (MLGSFDJP Index)	JPY	25-12-2023	9.822	0,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Swaps – (vervolg)

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
Totaalrendementswaps – (vervolg)						
147.074	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Variabel (MLGSFDUS Index)	USD	04-12-2023	300.751	0,12
336	Variabel (USD op 3 maand FEDL)	Variabel (Alerian MLP Infrastructure Index)	USD	01-04-2024	68.603	0,03
NIET-GEREALISEERDE WINST OP TOTAALRENDEMENTSWAPS					511.366	0,20
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPS					769.829	0,30

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
Totaalrendementswaps						
2.332.120	Variabel (EURO STOXX Index)	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	EUR	19-06-2024	(43.262)	(0,02)
1.923.342	Variabel (FTSE 100 Total Return Index)	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	GBP	04-12-2023	(31.508)	(0,01)
365.406.673	Variabel (TOPIX Index)	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	JPY	25-12-2023	(2.752)	(0,00)
13.650.884	Variabel (Russell 1000 Totaalrendement)	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	04-12-2023	(186.488)	(0,07)
583.681	Variabel (Alerian MLP Infrastructure Index)	Variabel (USD op 3 maand FEDL)	USD	01-04-2024	(33.086)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP TOTAALRENDEMENTSWAPS					(297.096)	(0,11)
TOTAAL NIET-GEREALISEERD VERLIES OP SWAPS					(297.096)	(0,11)

MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 214.308.421)					211.353.872	83,35
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA					42.217.029	16,65
EIGEN VERMOGEN					253.570.901	100,00

TOTAAL BELEGGINGEN	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 212.092.065)	209.697.539	82,70
Niet-gerealiseerde winst op futures	1.033.315	0,41
Niet-gerealiseerd verlies op futures	(404.058)	(0,16)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	1.093.207	0,43
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	(1.415.975)	(0,56)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	2.087.841	0,82
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	(811.291)	(0,32)
Marktwaaarde van gekochte opties (kostprijs USD 2.751.018)	937.216	0,37
Marktwaaarde van geschreven opties (kostprijs USD (534.662))	(1.336.655)	(0,53)
Niet-gerealiseerde winst op swaps	769.829	0,30
Niet-gerealiseerd verlies op swaps	(297.096)	(0,11)
Overige activa en passiva	42.217.029	16,65
Eigen vermogen	253.570.901	100,00

De uitvoerende tussenpersonen voor de handel in futures waren Bank of America NA en Morgan Stanley & Co., Inc.

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren BNP Paribas SA en Morgan Stanley & Co. LLC.

De tegenpartijen voor opties waren Bank of America NA, Morgan Stanley & Co. International PLC en Morgan Stanley & Co. Inc.

De tegenpartijen voor swaps waren Barclays Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley en Morgan Stanley & Co. International PLC.

^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

^(b) Waardering van dit effect wordt bepaald door de waardeerder. Zie toelichting 4.

^(c) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs						
Obligaties – 38,96%						
Brazilië						
990.000	Banco do Brasil SA	USD	6,250%	Perp.	953.310	0,27
Britse Maagdeneilanden						
224.027	Easy Tactic Ltd.	USD	7,500%	11-07-2028	8.961	0,00
Kaaimaneilanden						
270.000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	5,375%	Perp.	4.050	0,00
200.000	Zhenro Properties Group Ltd.	USD	7,100%	10-09-2024	3.500	0,00
					7.550	0,00
Colombia						
80.000	Ecopetrol SA	USD	8,625%	19-01-2029	82.936	0,03
50.000	Ecopetrol SA	USD	6,875%	29-04-2030	47.279	0,01
210.000	Ecopetrol SA	USD	8,875%	13-01-2033	216.300	0,06
					346.515	0,10
Frankrijk						
281.000	Altice France SA ^(a)	USD	5,500%	15-01-2028	215.755	0,06
Hongarije						
400.000	Hungary Government International Bond	USD	6,125%	22-05-2028	407.700	0,12
India						
250.000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,625%	12-01-2052	168.691	0,05
200.000	ReNew Pvt Ltd.	USD	5,875%	05-03-2027	187.351	0,05
					356.042	0,10
Ierland						
210.000	AIB Group PLC	EUR	6,250%	Perp.	223.621	0,06
289.000	Motion Bondco DAC ^(a)	USD	6,625%	15-11-2027	261.166	0,08
					484.787	0,14
Ivoorkust						
530.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875%	30-01-2032	469.769	0,13
Japan						
3.942.650.000	Japan Treasury Discount Bill—Series 1179	JPY	0,000%	04-12-2023	26.576.677	7,59
5.492.650.000	Japan Treasury Discount Bill—Series 1187	JPY	0,000%	15-01-2024	37.034.938	10,58
3.941.150.000	Japan Treasury Discount Bill—Series 1194	JPY	0,000%	19-02-2024	26.577.192	7,60
					90.188.807	25,77
Jersey						
300.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625%	31-03-2036	239.625	0,07
1.278.374	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940%	30-09-2040	1.011.514	0,29
					1.251.139	0,36
Luxemburg						
162.295	ARD Finance SA	EUR	5,000%	30-06-2027	93.943	0,03
611.214	ARD Finance SA ^(a)	USD	6,500%	30-06-2027	321.413	0,09
					415.356	0,12
Mexico						
470.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	5,875%	Perp.	422.072	0,12
200.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500%	31-10-2046	156.657	0,04
431.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500%	31-07-2047	337.255	0,10
					915.984	0,26
Nederland						
363.000	AerCap Holdings NV	USD	5,875%	10-10-2079	351.268	0,10
185.000	Greenko Dutch BV	USD	3,850%	29-03-2026	169.223	0,05
900.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375%	03-03-2027	747.236	0,21
640.000	Prosus NV	USD	3,680%	21-01-2030	539.200	0,16
299.000	Trivium Packaging Finance BV ^(a)	USD	5,500%	15-08-2026	287.997	0,08
263.000	Trivium Packaging Finance BV ^(a)	USD	8,500%	15-08-2027	239.701	0,07
					2.334.625	0,67
Oman						
980.000	Oman Government International Bond	USD	4,750%	15-06-2026	957.950	0,27

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Roemenië						
1.160.000	Romania Government International Bond	EUR	3,624%	26-05-2030	1.114.382	0,32
Obligaties van supranationale organisaties						
200.000	African Export-Import Bank ^(a)	USD	2,634%	17-05-2026	182.620	0,05
1.190.000	African Export-Import Bank	USD	3,798%	17-05-2031	968.910	0,28
					1.151.530	0,33
Verenigde Arabische Emiraten						
150.000	DP World Ltd. ^(a)	USD	6,850%	02-07-2037	158.812	0,05
Verenigd Koninkrijk						
919.000	Virgin Media Secured Finance PLC ^(a)	USD	5,500%	15-05-2029	866.442	0,25
325.000	Virgin Money UK PLC	GBP	9,250%	Perp.	410.702	0,11
					1.277.144	0,36
Verenigde Staten						
443.000	B&G Foods, Inc.	USD	5,250%	01-04-2025	435.190	0,12
182.000	B&G Foods, Inc.	USD	5,250%	15-09-2027	158.791	0,05
3.510.000	Bank of America Corp.	USD	5,819%	15-09-2029	3.544.503	1,01
386.000	Buckeye Partners LP	USD	4,350%	15-10-2024	377.909	0,11
700.000	Buckeye Partners LP	USD	3,950%	01-12-2026	662.732	0,19
1.740.000	Citigroup, Inc.	USD	4,658%	24-05-2028	1.699.528	0,49
1.145.000	Crown Americas LLC	USD	5,250%	01-04-2030	1.084.739	0,31
398.000	Encompass Health Corp.	USD	4,500%	01-02-2028	373.670	0,11
489.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	7,000%	01-08-2027	474.609	0,14
708.000	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	USD	4,875%	15-01-2030	668.345	0,19
272.417	iHeartCommunications, Inc.	USD	8,375%	01-05-2027	191.436	0,06
1.205.000	J M Smucker Co.	USD	6,200%	15-11-2033	1.257.008	0,36
1.705.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,087%	23-10-2029	1.755.161	0,50
415.000	Lamar Media Corp.	USD	3,625%	15-01-2031	355.464	0,10
910.000	MGM Resorts International	USD	4,750%	15-10-2028	842.387	0,24
3.510.000	Morgan Stanley	USD	5,449%	20-07-2029	3.497.294	1,00
834.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	4,625%	01-08-2029	598.770	0,17
159.000	Navient Corp.	USD	6,750%	25-06-2025	160.528	0,05
405.000	Navient Corp.	USD	5,500%	15-03-2029	356.384	0,10
525.000	Navient Corp.	USD	9,375%	25-07-2030	539.007	0,15
370.000	Newell Brands, Inc.	USD	6,375%	15-09-2027	364.043	0,10
735.000	Newell Brands, Inc.	USD	6,625%	15-09-2029	721.123	0,21
425.000	OneMain Finance Corp.	USD	3,875%	15-09-2028	365.449	0,10
900.000	OneMain Finance Corp.	USD	4,000%	15-09-2030	734.895	0,21
616.000	Penske Automotive Group, Inc.	USD	3,500%	01-09-2025	594.027	0,17
1.185.000	RTX Corp.	USD	6,100%	15-03-2034	1.242.769	0,36
390.000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp.—Series WI	USD	4,500%	15-05-2029	356.515	0,10
547.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,125%	01-10-2028	532.493	0,15
125.000	TransDigm, Inc.	USD	5,500%	15-11-2027	120.666	0,03
405.000	Twilio, Inc.	USD	3,625%	15-03-2029	358.656	0,10
391.000	United Rentals North America, Inc.	USD	3,875%	15-02-2031	343.009	0,10
220.000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp.	USD	6,875%	01-04-2026	219.197	0,06
					24.986.297	7,14
Venezuela						
98.220.000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000%	28-10-2022	8.348.700	2,39
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 201.330.335)					136.351.115	38,96
Beleggingsfondsen – 2,57%						
Ierland						
9.008.529	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(b)				9.008.529	2,57
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 9.008.529)					9.008.529	2,57
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 210.338.864)					145.359.644	41,53

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties – 15,26%						
Oostenrijk						
675.000	Benteler International AG ^(a)	USD	10,500%	15-05-2028	699.489	0,20
Canada						
2.090.000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	3,500%	01-09-2028	1.872.745	0,53
1.235.000	Open Text Corp. ^(a)	USD	3,875%	01-12-2029	1.082.749	0,31
					2.955.494	0,84
Kaaimaneilanden						
1.564.219	Global Aircraft Leasing Co. Ltd. ^(a)	USD	6,500%	15-09-2024	1.459.103	0,41
330.000	Seagate HDD Cayman ^(a)	USD	8,250%	15-12-2029	351.599	0,10
360.000	Transocean, Inc. ^(a)	USD	11,500%	30-01-2027	374.875	0,11
					2.185.577	0,62
Ierland						
785.000	Jazz Securities DAC ^(a)	USD	4,375%	15-01-2029	710.221	0,20
Luxemburg						
1.158.000	Camelot Finance SA ^(a)	USD	4,500%	01-11-2026	1.102.567	0,32
Nederland						
848.000	Alcoa Nederland Holding BV ^(a)	USD	5,500%	15-12-2027	820.686	0,24
360.000	Sensata Technologies BV ^(a)	USD	4,000%	15-04-2029	323.121	0,09
					1.143.807	0,33
Obligaties van supranationale organisaties						
415.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC ^(a)	USD	3,250%	01-09-2028	358.631	0,10
479.000	Titan Acquisition Ltd. / Titan Co-Borrower LLC ^(a)	USD	7,750%	15-04-2026	474.895	0,14
					833.526	0,24
Zwitserland						
255.000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,250%	Perp.	266.753	0,08
Verenigde Staten						
885.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	7,000%	15-11-2025	874.707	0,25
1.185.000	ADT Security Corp. ^(a)	USD	4,125%	01-08-2029	1.055.326	0,30
460.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	6,750%	15-10-2027	441.687	0,13
523.000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. ^(a)	USD	6,625%	15-07-2026	508.591	0,14
400.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15-11-2029	360.468	0,10
378.000	Berry Global, Inc. ^(a)	USD	4,500%	15-02-2026	363.458	0,10
679.000	Calpine Corp. ^(a)	USD	4,625%	01-02-2029	616.247	0,18
1.215.000	Carrier Global Corp. ^(a)	USD	5,900%	15-03-2034	1.251.231	0,36
554.000	Castle US Holding Corp. ^(a)	USD	9,500%	15-02-2028	270.934	0,08
370.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	6,375%	01-09-2029	357.716	0,10
863.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250%	01-02-2031	721.960	0,21
805.000	Charles River Laboratories International, Inc. ^(a)	USD	3,750%	15-03-2029	717.529	0,20
395.000	Chemours Co. ^(a)	USD	5,750%	15-11-2028	357.795	0,10
335.000	Civitas Resources, Inc. ^(a)	USD	8,375%	01-07-2028	343.924	0,10
395.000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	3,875%	01-07-2028	355.646	0,10
395.000	Dycom Industries, Inc. ^(a)	USD	4,500%	15-04-2029	357.669	0,10
370.000	Entegris Escrow Corp. ^(a)	USD	5,950%	15-06-2030	358.179	0,10
405.000	Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co., Inc. ^(a)	USD	3,500%	01-03-2029	357.688	0,10
221.000	Group 1 Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15-08-2028	199.092	0,06
785.000	Herc Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,500%	15-07-2027	767.675	0,22
100.000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. ^(a)	USD	5,375%	01-05-2025	99.574	0,03
548.000	iHeartCommunications, Inc. ^(a)	USD	5,250%	15-08-2027	419.450	0,12
385.000	Imola Merger Corp. ^(a)	USD	4,750%	15-05-2029	349.980	0,10
1.220.000	Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875%	01-11-2028	1.046.870	0,30
355.000	Iron Mountain, Inc. ^(a)	USD	7,000%	15-02-2029	358.561	0,10
445.000	KBR, Inc. ^(a)	USD	4,750%	30-09-2028	398.716	0,11
170.000	LABL, Inc. ^(a)	USD	6,750%	15-07-2026	162.903	0,05
177.000	LABL, Inc. ^(a)	USD	10,500%	15-07-2027	160.530	0,05
1.200.000	Lamb Weston Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,125%	31-01-2030	1.076.100	0,31
325.000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	4,875%	01-05-2029	283.858	0,08
410.000	Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	3,875%	01-06-2029	361.546	0,10
896.000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	4,625%	01-06-2028	837.079	0,24
1.143.000	Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	6,500%	01-05-2028	1.000.628	0,29
320.000	Nabors Industries, Inc. ^(a)	USD	9,125%	31-01-2030	323.174	0,09
1.190.000	News Corp. ^(a)	USD	3,875%	15-05-2029	1.061.361	0,30
487.000	Nexstar Media, Inc. ^(a)	USD	5,625%	15-07-2027	462.236	0,13

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
420.000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	3,375%	15-02-2029	359.562	0,10
785.000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV ^(a)	USD	4,125%	30-04-2028	700.251	0,20
255.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	5,000%	15-08-2027	240.618	0,07
650.000	Performance Food Group, Inc. ^(a)	USD	5,500%	15-10-2027	630.962	0,18
615.000	Rand Parent LLC ^(a)	USD	8,500%	15-02-2030	580.794	0,17
420.000	ROBLOX Corp. ^(a)	USD	3,875%	01-05-2030	362.237	0,10
607.000	Scripps Escrow, Inc. ^(a)	USD	5,875%	15-07-2027	513.085	0,15
1.070.000	Sealed Air Corp. / Sealed Air Corp. US ^(a)	USD	6,125%	01-02-2028	1.061.087	0,30
820.000	Sensata Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15-02-2030	733.982	0,21
1.195.000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15-07-2028	1.069.716	0,31
410.000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15-11-2029	361.985	0,10
385.000	Starwood Property Trust, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15-01-2027	355.166	0,10
6.350.000	State of Illinois	USD	5,100%	01-06-2033	6.112.981	1,75
2.275.714	State of Illinois	USD	7,350%	01-07-2035	2.406.844	0,69
400.000	Stericycle, Inc. ^(a)	USD	3,875%	15-01-2029	355.252	0,10
195.000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp. ^(a)	USD	6,500%	15-03-2027	193.949	0,06
262.000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp. ^(a)	USD	5,250%	15-01-2029	244.926	0,07
605.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,750%	15-08-2028	607.202	0,17
30.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	7,125%	01-12-2031	30.659	0,01
410.000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,500%	01-12-2029	355.015	0,10
815.000	TTM Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,000%	01-03-2029	724.967	0,21
758.000	USI, Inc. ^(a)	USD	6,875%	01-05-2025	753.990	0,22
1.025.000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	9,500%	01-02-2029	1.058.200	0,30
1.255.000	Veralto Corp. ^(a)	USD	5,450%	18-09-2033	1.249.641	0,36
795.000	Vistra Operations Co. LLC ^(a)	USD	4,375%	01-05-2029	720.524	0,21
964.000	Waste Pro USA, Inc. ^(a)	USD	5,500%	15-02-2026	910.778	0,26
1.205.000	WMG Acquisition Corp. ^(a)	USD	3,750%	01-12-2029	1.063.822	0,30
695.000	ZF North America Capital, Inc. ^(a)	USD	6,875%	14-04-2028	707.524	0,20
					43.505.807	12,43
TOTAAL OBLIGATIES					53.403.241	15,26
(kostprijs USD 54.253.827)						
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden – 25,50%						
Verenigde Staten						
491	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,319%	01-09-2033	493	0,00
580.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	7,365%	25-12-2033	574.504	0,16
811	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,690%	01-11-2034	819	0,00
638	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,483%	01-02-2035	642	0,00
12.473	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,421%	01-06-2035	12.545	0,00
4.163	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,313%	01-05-2036	4.205	0,00
21.974	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,789%	15-10-2036	21.516	0,01
14.207	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,839%	15-12-2036	13.925	0,00
49.364	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,039%	15-09-2037	48.669	0,01
6.505	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,289%	15-06-2039	6.484	0,00
48.269	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,805%	15-03-2041	47.828	0,01
400.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	8,815%	25-03-2042	415.071	0,12
2.745.756	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,561%	15-09-2043	236.647	0,07
1.076.202	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,665%	15-05-2045	102.936	0,03
2.669.916	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,565%	15-05-2046	262.911	0,08
2.447.065	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-03-2050	2.334.186	0,67
505.132	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-05-2050	479.117	0,14
1.096.043	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	11,185%	25-07-2050	1.211.844	0,35
742.591	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	25-08-2050	121.056	0,03
1.322.845	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	25-09-2050	262.280	0,08
1.112.522	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	10,685%	25-09-2050	1.206.971	0,35
1.723.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	10,121%	25-10-2050	1.878.852	0,54
256.314	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	7,921%	25-11-2050	261.145	0,07
850.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	10,971%	25-12-2050	902.090	0,26
263.304	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	7,115%	25-01-2051	264.744	0,08
936.147	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000%	01-01-2053	949.899	0,27
1.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	3,500%	13-12-2052	876.680	0,25
13.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	2,500%	13-12-2053	10.530.508	3,01
5.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	3,000%	13-12-2053	4.216.797	1,21
1.721	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,964%	01-02-2033	1.734	0,00
14.608	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,707%	01-07-2033	14.774	0,00
5.936	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,287%	01-04-2034	6.054	0,00
11.125	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,806%	01-09-2034	11.247	0,00
10.989	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,524%	01-10-2034	11.102	0,00
84.481	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,538%	01-11-2034	85.478	0,02
589	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,765%	01-11-2034	595	0,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
743	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,437%	01-02-2035	751	0,00
1.063	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,200%	01-04-2035	1.077	0,00
897	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,536%	01-04-2035	910	0,00
4.377	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,234%	01-05-2035	4.407	0,00
6.833	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,656%	01-06-2035	6.839	0,00
971	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,367%	01-06-2035	984	0,00
5.479	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01-08-2035	5.557	0,00
4.658	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,269%	01-09-2035	4.702	0,00
40.840	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,835%	25-06-2036	40.089	0,01
49.467	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,835%	25-08-2036	48.678	0,01
53.286	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,835%	25-08-2036	52.298	0,02
31.954	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,885%	25-08-2037	31.446	0,01
6.303	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,535%	25-10-2039	6.343	0,00
2.972	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-12-2040	2.849	0,00
1.222.343	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,015%	25-10-2041	114.964	0,03
854.542	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,515%	25-02-2042	71.205	0,02
1.951.661	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,235%	25-07-2042	168.035	0,05
5.990	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-11-2043	5.762	0,00
2.423.609	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,715%	25-02-2046	246.975	0,07
289.978	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,721%	25-01-2048	27.809	0,01
726.359	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-06-2048	691.758	0,20
474.955	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-11-2048	451.588	0,13
457.610	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-02-2049	434.668	0,12
1.268.020	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-04-2049	1.205.636	0,34
694.971	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01-04-2049	680.415	0,19
425.997	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-06-2049	406.302	0,12
1.145.421	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	25-07-2050	230.518	0,07
1.228.532	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	25-09-2050	243.581	0,07
942.193	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01-04-2053	955.150	0,27
7.920.545	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,500%	01-09-2053	8.071.321	2,31
850.539	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,234%	20-03-2040	57.069	0,02
735.529	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	16-12-2042	40.369	0,01
1.451.168	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,696%	20-07-2043	120.206	0,03
2.397.784	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,646%	20-10-2043	107.845	0,03
1.086.290	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-08-2044	149.850	0,04
521.893	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-06-2045	67.602	0,02
1.344.938	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,754%	20-08-2045	128.676	0,04
3.571.007	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-08-2045	554.314	0,16
962.178	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	16-09-2045	177.822	0,05
463.030	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,246%	20-09-2045	33.175	0,01
588.351	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,246%	20-09-2045	42.339	0,01
1.662.832	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,274%	20-09-2045	131.342	0,04
774.070	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,746%	20-09-2045	72.404	0,02
1.822.728	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,246%	20-10-2045	121.887	0,04
2.524.632	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-10-2045	410.883	0,12
1.861.835	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,746%	20-11-2045	170.676	0,05
3.215.908	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,746%	20-11-2045	308.660	0,09
2.198.918	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,796%	20-11-2045	200.892	0,06
2.090.607	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,196%	20-01-2046	137.654	0,04
327.371	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,206%	20-07-2047	24.440	0,01
794.152	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,746%	20-05-2048	75.656	0,02
945.634	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-05-2048	882.759	0,25
907.764	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-07-2048	847.150	0,24
599.399	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,746%	20-09-2048	54.613	0,02
930.248	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,754%	20-09-2048	86.146	0,02
839.615	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,754%	20-09-2048	78.403	0,02
917.613	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-09-2048	856.501	0,24
1.019.935	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,696%	20-10-2048	90.082	0,03
184.618	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-10-2048	181.845	0,05
3.053.612	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-12-2048	3.014.979	0,86
998.396	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,696%	20-01-2049	86.060	0,02
1.136.196	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-01-2049	1.090.154	0,31
2.885.032	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,000%	20-02-2049	67.112	0,02
764.449	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-03-2049	753.842	0,22
60.324	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-06-2049	59.485	0,02
2.103.469	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-12-2049	401.295	0,11
184.551	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-12-2049	182.585	0,05
708.943	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,604%	20-02-2050	68.631	0,02
1.243.592	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20-03-2050	1.086.660	0,31
721.567	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-04-2050	131.857	0,04
3.508.633	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-05-2050	720.688	0,21

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
1.254.035	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-06-2050	236.380	0,07
762.635	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-09-2051	628.566	0,18
907.915	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-10-2051	751.994	0,22
1.132.956	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-11-2051	936.971	0,27
925.509	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-12-2051	768.302	0,22
649.521	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-12-2051	537.164	0,15
972.067	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-12-2051	800.572	0,23
966.507	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-12-2051	795.993	0,23
974.049	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-01-2052	802.205	0,23
6.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,000%	20-12-2053	5.192.697	1,48
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,000%	20-12-2053	1.006.728	0,29
21.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,500%	20-12-2053	21.329.765	6,09
					89.250.910	25,50
TOTAAL ACTIVAGEDEKTE SCHULDVERPLICHTINGEN VAN SEMIOVERHEDEN (kostprijs USD 92.466.340)					89.250.910	25,50
Activagedekte schuldverplichtingen, niet van semioverheden – 28,88%						
Bermuda						
3.100.000	OHA Credit Funding 14 Ltd. 2023-14A Class A ^(a)	USD	6,976%	20-04-2036	3.109.003	0,89
1.200.000	OHA Credit Funding 14 Ltd. 2023-14A Class D ^(a)	USD	9,976%	20-04-2036	1.205.041	0,34
3.300.000	RR 25 Ltd. 2023-25A Class A1 ^(a)	USD	6,543%	15-04-2036	3.306.316	0,95
					7.620.360	2,18
Kaaimaneilanden						
1.300.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Class A ^(a)	USD	6,632%	18-04-2034	1.291.529	0,37
5.400.000	Barings CLO Ltd. 2016-2A Class AR2 ^(a)	USD	6,747%	20-01-2032	5.392.834	1,54
1.350.000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Class A ^(a)	USD	6,808%	20-01-2035	1.335.793	0,38
1.300.000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Class D1 ^(a)	USD	9,138%	20-01-2035	1.243.912	0,35
3.900.000	Dryden 57 CLO Ltd. 2018-57A Class B ^(a)	USD	6,991%	15-05-2031	3.823.244	1,09
1.900.000	Dryden 57 CLO Ltd. 2018-57A Class C ^(a)	USD	7,341%	15-05-2031	1.839.213	0,53
1.013.288	MF1 Ltd. 2021-FL6 Class A ^(a)	USD	6,545%	16-07-2036	999.511	0,29
1.400.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd. 2019-31A Class DR ^(a)	USD	8,838%	20-04-2031	1.388.884	0,40
1.500.000	Ocean Trails CLO 8 2020-8A Class DR ^(a)	USD	9,320%	15-07-2034	1.418.769	0,40
1.000.000	Tikehau US CLO I Ltd. 2021-1A Class E ^(a)	USD	12,482%	18-01-2035	921.665	0,26
9.000.000	Trinitas CLO Ltd. 2021-18A Class A1 ^(a)	USD	6,758%	20-01-2035	8.912.367	2,55
					28.567.721	8,16
Ierland						
1.640.000	CIFC European Funding CLO V DAC Class A	EUR	4,955%	23-11-2034	1.744.994	0,50
Jersey						
6.000.000	Bain Capital Credit CLO 2023-3 Ltd. Class A ^(a)	USD	7,171%	24-07-2036	5.988.444	1,71
2.000.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Class AN ^(a)	USD	6,573%	16-04-2036	2.003.920	0,57
2.100.000	Halsey CLO 7 Ltd. Class A ^(a)	USD	7,509%	20-07-2036	2.117.100	0,61
1.100.000	Halsey CLO 7 Ltd. Class D ^(a)	USD	11,099%	20-07-2036	1.105.238	0,32
3.300.000	Invesco US CLO 2023-3 Ltd. Class A ^(a)	USD	7,219%	15-07-2036	3.306.584	0,94
975.000	Neuberger Berman Loan Advisers NBLA CLO 53 Ltd. Class B ^(a)	USD	7,617%	24-10-2032	977.248	0,28
2.200.000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Class A ^(a)	USD	7,037%	20-04-2036	2.214.313	0,63
2.909.041	Saranac CLO VII Ltd. 2014-2A Class A1AR ^(a)	USD	6,871%	20-11-2029	2.909.172	0,83
2.878.000	Saranac CLO VII Ltd. 2014-2A Class BR ^(a)	USD	7,391%	20-11-2029	2.834.444	0,81
600.000	Silver Point CLO 1 Ltd. 2022-1A Class A1 ^(a)	USD	7,776%	20-01-2036	605.165	0,17
1.000.000	Warwick Capital CLO 1 Ltd. Class A ^(a)	USD	7,512%	20-10-2036	1.004.241	0,29
					25.065.869	7,16
Luxemburg						
300.000	Compartment VCL 40	EUR	4,969%	21-08-2029	327.533	0,09
Verenigde Staten						
24.921	Alternative Loan Trust 2005-26CB Class A1	USD	5,500%	25-07-2035	16.819	0,00
50.505	Alternative Loan Trust 2005-50CB Class 1A1	USD	5,500%	25-11-2035	39.195	0,01
160.206	Alternative Loan Trust 2005-77T1 Class 1A3	USD	5,839%	25-02-2036	66.801	0,02
314.446	Alternative Loan Trust 2006-19CB Class A22	USD	6,000%	25-08-2036	181.286	0,05
204.201	Alternative Loan Trust 2006-19CB Class A7	USD	6,000%	25-08-2036	117.506	0,03
324.079	Alternative Loan Trust 2007-16CB Class 1A2	USD	5,839%	25-08-2037	219.281	0,06
282.036	Alternative Loan Trust 2007-16CB Class 4A3	USD	5,939%	25-08-2037	186.816	0,05
270.525	Banc of America Funding 2006-7 Trust Class T2A1	USD	5,878%	25-10-2036	234.067	0,07
1.200.000	Bank 2018-BNK10 Class A5	USD	3,688%	15-02-2061	1.112.679	0,32
1.500.000	Bank 2018-BNK10 Class AS	USD	3,898%	15-02-2061	1.365.461	0,39
775.000	Bank 2018-BNK12 Class A4	USD	4,255%	15-05-2061	730.614	0,21
1.100.000	Bank 2018-BNK13 Class A5	USD	4,217%	15-08-2061	1.031.747	0,29

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen	
Activagedekte schuldverplichtingen, niet van semioverheden – (vervolg)							
Verenigde Staten – (vervolg)							
1.317.797	Bayview Commercial Asset Trust 2005-2A Class A1 ^(a)	USD	5,899%	25-08-2035	1.250.515	0,36	
263.559	Bayview Commercial Asset Trust 2005-2A Class A2 ^(a)	USD	5,807%	25-08-2035	250.429	0,07	
1.025.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Class A5	USD	4,314%	15-12-2051	964.974	0,28	
619.151	BCAP LLC Trust 2007-AA1 Class 2A1	USD	5,637%	25-03-2037	529.714	0,15	
660.333	BCAP LLC Trust 2007-AA3 Class 2A1A	USD	5,677%	25-05-2047	560.392	0,16	
925.000	Benchmark 2018-B4 Mortgage Trust Class A5	USD	4,121%	15-07-2051	860.912	0,25	
1.600.000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust Class A4	USD	4,208%	15-07-2051	1.492.103	0,43	
2.700.000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 Class A3	USD	3,865%	10-01-2048	2.572.400	0,74	
206.469	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-14 Class A19	USD	6,000%	25-09-2037	112.108	0,03	
465.596	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-15 Class 2A2	USD	6,500%	25-09-2037	190.168	0,05	
975.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 Class A4	USD	3,314%	10-04-2049	916.871	0,26	
550.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Class AS	USD	3,789%	15-09-2050	489.239	0,14	
1.150.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Class D ^(a)	USD	3,000%	15-09-2050	764.715	0,22	
950.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Class A4	USD	4,009%	10-03-2051	883.645	0,25	
429.580	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2006-A7 Class 1A1	USD	6,000%	25-12-2036	373.984	0,11	
302.504	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A4 Class 1A5	USD	5,750%	25-04-2037	271.248	0,08	
313.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Class 2M2 ^(a)	USD	8,315%	25-04-2042	317.569	0,09	
1.000.000	CSAIL 2015-C3 Commercial Mortgage Trust Class A4	USD	3,718%	15-08-2048	955.592	0,27	
925.000	CSAIL 2018-CX11 Commercial Mortgage Trust Class A4	USD	3,766%	15-04-2051	870.856	0,25	
215.848	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-OA2 Class A1	USD	5,570%	25-04-2047	188.941	0,05	
554.877	First Horizon Mortgage Pass-Through Trust 2007-AR2 Class 1A2	USD	5,544%	25-08-2037	198.073	0,06	
700.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Class A4	USD	3,430%	10-08-2050	634.158	0,18	
1.525.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS8 Class A4	USD	3,469%	10-11-2050	1.395.411	0,40	
952.163	HarborView Mortgage Loan Trust 2005-5 Class 1A1A	USD	6,066%	19-07-2045	654.172	0,19	
275.963	HarborView Mortgage Loan Trust 2006-3 Class 2A1A	USD	4,234%	19-06-2036	121.838	0,04	
851.187	Home Equity Loan Trust 2007-FRE1 Class 2AV3	USD	5,669%	25-04-2037	784.637	0,22	
440.962	JP Morgan Alternative Loan Trust 2006-A7 Class 1A1	USD	5,759%	25-12-2036	389.682	0,11	
750.000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP7 Class A5	USD	3,454%	15-09-2050	680.845	0,19	
137.203	Luminent Mortgage Trust 2006-7 Class 1A1	USD	5,799%	25-12-2036	119.586	0,03	
95.527	Luminent Mortgage Trust 2007-1 Class 1A1	USD	5,617%	25-11-2036	85.938	0,02	
1.900.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Class A4	USD	4,310%	15-12-2051	1.776.494	0,51	
20.363	RALI Series 2005-QS10 Trust Class 3A1	USD	5,500%	25-08-2035	14.290	0,00	
125.188	RALI Series 2006-QS4 Trust Class A9	USD	6,000%	25-04-2036	96.071	0,03	
914.288	RALI Series 2007-QS1 Trust Class 2A8	USD	5,757%	25-01-2037	638.547	0,18	
1.653.249	Residential Asset Securitization Trust 2005-A11CB Class 2A1	USD	4,850%	25-10-2035	614.896	0,18	
3.664.091	SLM Student Loan Trust 2003-1 Class A5A ^(a)	USD	5,592%	15-12-2032	3.326.316	0,95	
462.800	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR3 Class 3A1	USD	5,819%	25-02-2036	231.358	0,07	
1.764	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AR6 Trust Class 2A1A	USD	5,899%	25-04-2045	1.667	0,00	
570.847	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-3 Trust Class 1CB3	USD	5,500%	25-05-2035	466.933	0,13	
67.948	Wells Fargo Alternative Loan 2007-PA6 Trust Class A1	USD	5,643%	28-12-2037	60.429	0,02	
1.500.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Class A5	USD	3,453%	15-07-2050	1.383.853	0,40	
950.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 Class D ^(a)	USD	3,250%	15-01-2060	708.910	0,20	
1.200.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Class A5	USD	4,212%	15-05-2051	1.120.246	0,32	
1.400.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Class A4	USD	4,184%	15-06-2051	1.312.850	0,38	
900.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C46 Class A3	USD	3,888%	15-08-2051	849.011	0,24	
					37.784.858	10,79	
TOTAAL ACTIVAGEDEKTE SCHULDVERPLICHTINGEN NIET VAN SEMIOVERHEDEN (kostprijs USD 103.620.391)					101.111.335	28,88	
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLIMENTEERDE MARKT (kostprijs USD 250.340.558)					243.765.486	69,64	
Overige overdraagbare effecten							
Obligaties – 1,04%							
Kaaimaneilanden							
99.750	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750%	15-02-2030	102.388	0,03	
Verenigde Staten							
+	720.000	American Airlines, Inc. ^(a)	USD	7,250%	15-02-2028	714.262	0,21
	375.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. ^(a)	USD	5,375%	15-06-2029	353.077	0,10
	395.000	DIRECTV Financing LLC / DIRECTV Financing Co-Obligor, Inc. ^(a)	USD	5,875%	15-08-2027	355.923	0,10
	1.155.000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc. ^(a)	USD	2,875%	15-10-2026	1.051.212	0,30

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen	
Obligaties – (vervolg)							
Verenigde Staten – (vervolg)							
705.000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp. ^(a)	USD	7,000%	15-09-2028	711.810	0,20	
405.000	TriNet Group, Inc. ^(a)	USD	3,500%	01-03-2029	354.302	0,10	
					3.540.586	1,01	
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 3.536.656)					3.642.974	1,04	
TOTAAL OVERIGE OVERDRAAGBARE EFFECTEN (kostprijs USD 3.536.656)					3.642.974	1,04	
Handelsspapier – 0,66%							
Verenigde Staten							
2.300.000	Bank of America Securities, Inc.	USD	0,000%	18-12-2023	2.293.792	0,66	
TOTAAL HANDELSPAPIER (kostprijs USD 2.294.265)					2.293.792	0,66	
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs USD 466.510.343)					395.061.896	112,87	
Gedekte termijntransacties met hypotheekgedekte effecten – (7,02%)							
(6.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,500%	13-12-2053	(5.618.438)	(1,60)	
(1.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	6,000%	13-12-2053	(1.003.125)	(0,29)	
(7.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	6,500%	13-12-2053	(7.111.016)	(2,03)	
(5.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,500%	20-12-2053	(4.174.708)	(1,19)	
(2.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,000%	20-12-2053	(1.841.763)	(0,53)	
(1.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,500%	20-12-2053	(946.104)	(0,27)	
(4.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,000%	20-12-2053	(3.886.689)	(1,11)	
					(24.581.843)	(7,02)	
TOTAAL GEDEKTE TERMIJNCONTRACTEN MET HYPOTHEEKGEDEKTE EFFECTEN (kostprijs USD (24.262.344))					(24.581.843)	(7,02)	
Futures – (0,07%)							
Aantal contracten	Beschrijving effect				Verplichtingen marktwaarde USD	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
EUR							
7	Euro OAT Futures 07/12/2023	Long			968.665	9.218	0,00
1	German Federal Republic Bonds 30YR Futures 07/12/2023	Long			141.097	2.182	0,00
					1.109.762	11.400	0,00
USD							
368	US Treasury Notes 5YR Futures 28/03/2024	Long			39.321.375	199.381	0,06
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES					210.781	0,06	
Aantal contracten	Beschrijving effect				Verplichtingen marktwaarde USD	Niet- gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
EUR							
35	German Federal Republic Bonds 10YR Futures 07/12/2023	Long			5.041.869	(13.123)	(0,00)
(269)	German Federal Republic Bonds 5Y Futures 07/12/2023	Short			(34.457.157)	(179.235)	(0,05)
					(29.415.288)	(192.358)	(0,05)
USD							
(12)	US Treasury Long Bond Futures 19/03/2024	Short			(1.398.750)	(13.748)	(0,00)
92	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long			10.102.750	(17.153)	(0,01)
(79)	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024	Short			(16.154.266)	(63.570)	(0,02)
(144)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short			(16.359.750)	(129.809)	(0,04)
(26)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short			(3.206.125)	(48.512)	(0,01)
					(27.016.141)	(272.792)	(0,08)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURES					(465.150)	(0,13)	

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Valutatermijncontracten – (0,44%)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
USD	27.088.804	JPY	3.944.077.239	04-12-2023	502.506	0,14
CLP	890.201.249	USD	988.747	05-12-2023	32.729	0,01
HKD	6.812.959	USD	871.344	05-12-2023	952	0,00
EUR	10.143.313	USD	10.807.366	06-12-2023	258.834	0,06
NZD	2.703.396	USD	1.589.597	06-12-2023	70.161	0,02
CLP	2.436.634.844	USD	2.623.847	07-12-2023	171.879	0,04
USD	310.976	ZAR	5.874.658	07-12-2023	81	0,00
MXN	68.911.839	USD	3.874.026	08-12-2023	73.097	0,02
NZD	4.817.764	USD	2.800.145	12-12-2023	157.785	0,04
CZK	12.616.818	EUR	514.849	14-12-2023	3.982	0,00
NZD	8.311.338	USD	4.967.916	14-12-2023	134.993	0,03
EUR	893.056	USD	970.064	18-12-2023	4.769	0,00
GBP	461.277	EUR	530.369	18-12-2023	3.562	0,00
KRW	1.559.626.371	USD	1.195.208	18-12-2023	5.960	0,00
PLN	18.764.363	USD	4.325.125	18-12-2023	372.391	0,11
GBP	2.213.739	USD	2.724.058	19-12-2023	71.463	0,01
AUD	1.678.445	EUR	1.007.165	20-12-2023	7.270	0,00
AUD	37.187.454	USD	23.931.202	20-12-2023	590.263	0,19
CAD	24.882.759	USD	18.268.309	20-12-2023	50.203	0,01
CHF	32.545.881	USD	36.670.206	20-12-2023	571.933	0,19
CLP	257.585.500	USD	271.000	20-12-2023	24.288	0,01
CNH	32.944.990	USD	4.550.699	20-12-2023	63.430	0,02
CZK	51.952.849	USD	2.256.308	20-12-2023	73.543	0,03
EUR	3.921.729	CAD	5.785.427	20-12-2023	22.072	0,01
EUR	1.407.024	JPY	220.119.082	20-12-2023	48.392	0,01
EUR	664.940	MXN	12.436.049	20-12-2023	14.953	0,00
EUR	397.131	NOK	4.577.118	20-12-2023	7.651	0,00
EUR	31.383.741	USD	33.587.925	20-12-2023	672.999	0,21
GBP	660.476	EUR	760.000	20-12-2023	4.386	0,00
GBP	23.781.439	USD	29.393.249	20-12-2023	638.366	0,17
KRW	6.496.414.080	USD	4.996.191	20-12-2023	7.690	0,01
MXN	75.193.893	USD	4.207.570	20-12-2023	91.136	0,02
NOK	94.207.038	USD	8.713.008	20-12-2023	52.678	0,01
NZD	7.705.330	AUD	7.113.463	20-12-2023	40.357	0,01
NZD	30.928.404	USD	18.541.562	20-12-2023	448.124	0,15
PLN	15.345.993	USD	3.705.161	20-12-2023	136.246	0,03
SEK	45.097.065	EUR	3.896.665	20-12-2023	44.830	0,01
SEK	66.272.479	USD	6.108.521	20-12-2023	208.690	0,08
SGD	9.029.038	USD	6.664.187	20-12-2023	94.159	0,03
TWD	175.394.320	USD	5.536.000	20-12-2023	75.070	0,02
USD	7.883.629	NOK	84.260.637	20-12-2023	43.428	0,01
ZAR	24.383.418	USD	1.286.330	20-12-2023	2.611	0,00
CHF	4.714.916	EUR	4.904.332	22-12-2023	42.048	0,01
CHF	73.717	USD	83.571	22-12-2023	803	0,00
CZK	157.503.830	EUR	6.444.248	22-12-2023	27.361	0,01
EUR	3.726.888	SEK	42.611.815	22-12-2023	6.647	0,00
GBP	1.265.908	EUR	1.459.222	22-12-2023	5.491	0,00
NZD	18.288.836	AUD	16.855.483	22-12-2023	113.938	0,03
NZD	258.639	USD	155.776	22-12-2023	3.027	0,00
SEK	60.275.072	EUR	5.259.793	22-12-2023	3.642	0,00
SGD	11.283.082	USD	8.420.026	22-12-2023	26.278	0,01
USD	171.491	SEK	1.791.945	22-12-2023	660	0,00
USD	4.122.702	SGD	5.504.806	22-12-2023	1.907	0,00
COP	1.287.625.490	USD	314.208	26-12-2023	1.877	0,00
USD	2.012.959	SEK	21.088.894	27-12-2023	1.903	0,00
GBP	565.917	USD	684.510	10-01-2024	30.281	0,01
MXN	66.632.955	USD	3.763.711	16-01-2024	29.084	0,01
USD	959.648	ZAR	17.618.025	18-01-2024	30.660	0,01
COP	4.503.185.923	USD	1.089.053	07-02-2024	6.773	0,00
MXN	39.461.104	USD	2.181.541	07-02-2024	56.583	0,01
CAD	2.401.825	USD	1.752.338	09-02-2024	17.233	0,01
COP	2.954.123.881	USD	716.862	09-02-2024	1.730	0,00
GBP	1.457.541	USD	1.822.935	09-02-2024	18.379	0,00
AUD	383.947	USD	245.494	12-02-2024	8.097	0,00
USD	2.907.675	JPY	425.891.530	13-02-2024	3.906	0,00
COP	7.838.243.482	USD	1.797.969	16-02-2024	106.099	0,02
USD	27.039.115	JPY	3.942.970.811	20-02-2024	126.080	0,04
EUR	21.826.444	USD	23.716.845	23-02-2024	178.306	0,05
MXN	11.647.123	USD	632.825	08-03-2024	24.582	0,01
USD	1.025.314	MXN	18.148.863	08-03-2024	924	0,00
EUR	26.506.906	USD	28.550.056	05-04-2024	522.376	0,17

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Valutatermijncontracten – (vervolg)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
MXN	28.422.898	USD	1.522.421	10-04-2024	73.134	0,02
USD	1.135.639	COP	4.734.212.987	10-05-2024	4.509	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					7.374.230	2,13

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
JPY	3.942.970.811	USD	26.701.611	04-12-2023	(122.772)	(0,04)
USD	998.534	CLP	890.201.249	05-12-2023	(22.942)	(0,00)
USD	12.332.320	EUR	11.518.734	06-12-2023	(234.445)	(0,06)
USD	1.967.005	NZD	3.280.791	06-12-2023	(47.245)	(0,01)
USD	2.742.473	CLP	2.513.017.824	07-12-2023	(140.893)	(0,04)
ZAR	5.623.368	USD	300.302	07-12-2023	(2.705)	(0,00)
USD	5.060.567	MXN	89.395.412	08-12-2023	(59.811)	(0,02)
USD	1.923.001	EUR	1.798.830	12-12-2023	(39.971)	(0,01)
USD	2.910.356	NZD	4.927.179	12-12-2023	(114.749)	(0,03)
USD	1.467.745	KRW	1.954.901.349	13-12-2023	(37.415)	(0,01)
EUR	514.912	CZK	12.616.818	14-12-2023	(3.913)	(0,00)
USD	4.710.407	NZD	7.876.359	14-12-2023	(125.441)	(0,02)
USD	3.722.926	EUR	3.412.645	18-12-2023	(2.215)	(0,00)
USD	4.366.067	PLN	18.941.991	18-12-2023	(375.916)	(0,11)
USD	3.217.651	GBP	2.608.225	19-12-2023	(76.025)	(0,02)
AUD	1.076.000	NZD	1.173.958	20-12-2023	(11.281)	(0,00)
CAD	7.086.280	EUR	4.920.455	20-12-2023	(154.681)	(0,04)
CHF	1.217.642	EUR	1.291.000	20-12-2023	(16.013)	(0,00)
EUR	791.605	AUD	1.321.759	20-12-2023	(7.392)	(0,00)
EUR	2.795.834	CHF	2.676.382	20-12-2023	(10.425)	(0,00)
EUR	1.784.125	CZK	43.793.057	20-12-2023	(16.231)	(0,00)
EUR	1.634.613	GBP	1.426.988	20-12-2023	(17.555)	(0,01)
EUR	795.000	NZD	1.438.010	20-12-2023	(15.038)	(0,00)
EUR	795.000	SEK	9.498.342	20-12-2023	(37.515)	(0,01)
ILS	5.203.543	EUR	1.285.000	20-12-2023	(3.713)	(0,00)
JPY	5.466.939.196	USD	37.238.489	20-12-2023	(291.424)	(0,09)
MXN	12.508.611	EUR	665.440	20-12-2023	(11.350)	(0,00)
USD	14.807.421	AUD	22.954.051	20-12-2023	(328.516)	(0,09)
USD	28.047.912	CAD	38.256.567	20-12-2023	(116.307)	(0,05)
USD	30.892.776	CHF	27.541.350	20-12-2023	(622.696)	(0,17)
USD	595.921	CLP	545.514.893	20-12-2023	(29.440)	(0,01)
USD	5.754.453	CNH	42.064.402	20-12-2023	(136.900)	(0,04)
USD	2.768.000	CNY	20.048.602	20-12-2023	(53.710)	(0,02)
USD	1.876.576	CZK	42.840.358	20-12-2023	(44.621)	(0,01)
USD	43.408.951	EUR	40.574.567	20-12-2023	(885.392)	(0,25)
USD	35.739.782	GBP	28.902.665	20-12-2023	(759.010)	(0,22)
USD	2.403.301	ILS	9.375.228	20-12-2023	(117.446)	(0,03)
USD	15.611.547	JPY	2.314.720.708	20-12-2023	(31.966)	(0,01)
USD	5.594.498	KRW	7.370.408.826	20-12-2023	(82.581)	(0,04)
USD	3.336.901	MXN	59.649.504	20-12-2023	(73.160)	(0,02)
USD	26.487.358	NZD	44.915.550	20-12-2023	(1.090.276)	(0,32)
USD	19.499.851	SEK	212.486.212	20-12-2023	(754.713)	(0,22)
USD	1.279.491	SGD	1.743.406	20-12-2023	(25.470)	(0,00)
USD	4.248.954	TWD	133.011.869	20-12-2023	(6.251)	(0,00)
USD	2.180.853	ZAR	41.762.082	20-12-2023	(26.747)	(0,00)
NZD	3.690.663	USD	2.266.805	21-12-2023	(769)	(0,00)
AUD	14.410.243	NZD	15.668.504	22-12-2023	(117.576)	(0,04)
EUR	4.221.981	CHF	4.062.863	22-12-2023	(40.712)	(0,01)
EUR	1.800.744	CZK	44.154.000	22-12-2023	(14.015)	(0,00)
SEK	2.531.458	USD	244.569	22-12-2023	(3.238)	(0,00)
USD	123.997	AUD	188.744	22-12-2023	(470)	(0,00)
USD	314.208	COP	1.281.341.325	26-12-2023	(335)	(0,00)
SEK	33.461.952	USD	3.194.008	27-12-2023	(3.045)	(0,00)
USD	3.954.333	GBP	3.255.428	10-01-2024	(157.487)	(0,05)
USD	37.060.705	JPY	5.495.264.710	16-01-2024	(242.072)	(0,08)
USD	3.775.375	MXN	66.839.455	16-01-2024	(29.174)	(0,01)
ZAR	17.210.678	USD	937.460	18-01-2024	(29.951)	(0,01)
USD	1.696.326	MXN	30.169.101	07-02-2024	(14.781)	(0,01)
USD	1.800.696	CAD	2.468.106	09-02-2024	(17.708)	(0,01)
USD	2.859.844	COP	11.773.200.628	09-02-2024	(3.990)	(0,00)
USD	855.688	GBP	686.982	09-02-2024	(12.178)	(0,00)
USD	1.436.715	COP	6.186.051.305	16-02-2024	(66.002)	(0,03)
USD	28.092.170	EUR	26.100.445	23-02-2024	(482.074)	(0,14)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Valutatermijncontracten – (vervolg)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
EUR	3.963.771	USD	4.349.374	26-02-2024	(9.362)	(0,00)
USD	21.412.770	EUR	20.010.425	05-04-2024	(534.404)	(0,16)
USD	313.440	MXN	5.837.502	10-04-2024	(14.256)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					(8.977.877)	(2,57)

Valutatermijncontracten voor specifieke aandelencategorieën – 1,10%

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
CHF	4.548.417	USD	5.141.056	04-12-2023	54.464	0,02
EUR	47.413.055	USD	50.681.163	06-12-2023	1.045.764	0,30
GBP	64.366.100	USD	78.323.848	10-01-2024	2.974.782	0,85
SEK	5.145.233	USD	476.197	30-01-2024	15.210	0,00
AUD	138.784	USD	90.414	12-02-2024	1.251	0,00
USD	392.196	JPY	57.170.683	13-02-2024	2.400	0,00
CHF	4.501.944	USD	5.187.357	23-02-2024	677	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					4.094.548	1,17

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	5.192.705	CHF	4.548.417	04-12-2023	(2.814)	(0,00)
USD	3.200.198	EUR	2.997.095	06-12-2023	(69.587)	(0,02)
USD	2.749.343	GBP	2.251.159	10-01-2024	(94.019)	(0,03)
USD	3.472	SEK	37.608	01-02-2024	(121)	(0,00)
JPY	4.834.056.596	USD	33.019.002	13-02-2024	(59.937)	(0,02)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					(226.478)	(0,07)

Opties – (0,58%)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Niet-gerealiseerde winst(verlies) USD	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Gekochte opties						
EUR						
9.240.000	Call op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 01-12-2023	Uitoefenprijs 1,98	(210.254)	1	0,00
34.900.000	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 3,70	(21.949)	18.385	0,01
34.900.000	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 3,75	(17.108)	13.862	0,00
34.900.000	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 4,00	(5.475)	3.168	0,00
34.900.000	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 4,05	(4.493)	2.349	0,00
5.139.000	Put EUR / Call USD	Vervallend 14-12-2023	Uitoefenprijs 1,08	(15.681)	14.806	0,01
12.451.000	Put EUR / Call USD	Vervallend 21-02-2024	Uitoefenprijs 1,08	(72.302)	99.181	0,03
7.634.000	Put EUR / Call USD	Vervallend 22-02-2024	Uitoefenprijs 1,08	9.293	63.734	0,02
8.331.284	Put EUR / Call USD	Vervallend 03-04-2024	Uitoefenprijs 1,06	(148.064)	41.217	0,01
				(486.033)	256.703	0,08
GBP						
8.871.000	Put GBP / Call USD	Vervallend 15-12-2023	Uitoefenprijs 1,19	(73.498)	100	0,00
1.892.000	Put GBP / Call USD	Vervallend 07-02-2024	Uitoefenprijs 1,20	(11.926)	2.616	0,00
				(85.424)	2.716	0,00
NZD						
9.480.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 04-12-2023	Uitoefenprijs 0,58	(32.215)	6	0,00
9.272.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 12-12-2023	Uitoefenprijs 0,58	(27.928)	57	0,00
9.117.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 19-12-2023	Uitoefenprijs 0,61	(3.555)	37.099	0,01
				(63.698)	37.162	0,01
USD						
1.722.000	Call USD / Put COP	Vervallend 07-02-2024	Uitoefenprijs 4.300,00	(53.087)	24.144	0,01
1.711.000	Call USD / Put COP	Vervallend 14-02-2024	Uitoefenprijs 4.200,00	(45.930)	38.303	0,01
1.391.000	Call USD / Put COP	Vervallend 08-05-2024	Uitoefenprijs 4.232,00	(9.437)	54.410	0,02
6.814.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 06-12-2023	Uitoefenprijs 18,55	(94.783)	205	0,00
1.723.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 17,88	(33.626)	25.886	0,01
8.316.000	Call USD / Put SEK	Vervallend 21-12-2023	Uitoefenprijs 10,72	(11.177)	32.399	0,01
44.760.000	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 01-12-2023	Uitoefenprijs 5,15	(74.472)	3.858	0,00
44.760.000	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 01-12-2023	Uitoefenprijs 5,65	(8.947)	5	0,00
1.722.000	Put USD / Call COP	Vervallend 07-02-2024	Uitoefenprijs 4.300,00	26.037	103.268	0,03
1.711.000	Put USD / Call COP	Vervallend 14-02-2024	Uitoefenprijs 4.200,00	6.315	73.301	0,02

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Opties – (vervolg)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uit oefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Gekochte opties – (vervolg)						
USD – (vervolg)						
1.391.000	Put USD / Call COP	Vervallend 08-05-2024	Uit oefenprijs 4.232,00	7.132	70.979	0,02
2.763.000	Put USD / Call MXN	Vervallend 06-12-2023	Uit oefenprijs 17,40	(18.092)	12.831	0,00
1.723.000	Put USD / Call MXN	Vervallend 05-02-2024	Uit oefenprijs 17,88	(9.999)	49.514	0,01
				(320.066)	489.103	0,14
TOTAAL GEKOCHTE OPTIES					785.684	0,23
(kostprijs USD 1.740.906)						
Geschreven opties						
AUD						
(3.040.000)	Call AUD / Put NZD	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 1,09	10.807	(2)	(0,00)
(3.017.000)	Call AUD / Put NZD	Vervallend 11-12-2023	Uit oefenprijs 1,08	7.951	(2.316)	(0,00)
(2.944.000)	Call AUD / Put NZD	Vervallend 22-12-2023	Uit oefenprijs 1,08	1.864	(7.295)	(0,00)
(3.040.000)	Put AUD / Call NZD	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 1,09	(23.612)	(34.420)	(0,01)
(3.017.000)	Put AUD / Call NZD	Vervallend 11-12-2023	Uit oefenprijs 1,08	(4.510)	(14.778)	(0,01)
(2.944.000)	Put AUD / Call NZD	Vervallend 22-12-2023	Uit oefenprijs 1,08	(2.205)	(11.364)	(0,00)
				(9.705)	(70.175)	(0,02)
EUR						
(77.820.000)	Call op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 14-03-2024	Uit oefenprijs 3,72	(133.279)	(310.465)	(0,09)
(77.820.000)	Call op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 14-03-2024	Uit oefenprijs 3,74	(153.370)	(325.755)	(0,09)
(6.580.000)	Call op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 30-11-2023	Uit oefenprijs 3,36	(169.896)	(237.597)	(0,07)
(3.730.000)	Call op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 01-12-2023	Uit oefenprijs 1,48	210.593	(0)	(0,00)
(6.760.000)	Call op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 13-12-2023	Uit oefenprijs 3,15	(57.589)	(124.759)	(0,04)
(6.770.000)	Call op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 20-12-2023	Uit oefenprijs 3,09	(41.244)	(106.788)	(0,03)
(6.830.000)	Call op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 27-12-2023	Uit oefenprijs 3,05	(29.656)	(91.764)	(0,03)
(1.835.000)	Call EUR / Put CHF	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 0,96	11.127	(306)	(0,00)
(1.784.000)	Call EUR / Put CHF	Vervallend 18-12-2023	Uit oefenprijs 0,96	8.706	(1.847)	(0,00)
(1.777.000)	Call EUR / Put CHF	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 0,96	7.708	(2.555)	(0,00)
(1.812.000)	Call EUR / Put CZK	Vervallend 30-11-2023	Uit oefenprijs 24,58	10.461	(0)	(0,00)
(1.802.000)	Call EUR / Put CZK	Vervallend 12-12-2023	Uit oefenprijs 24,53	8.985	(2.266)	(0,00)
(1.802.000)	Call EUR / Put CZK	Vervallend 18-12-2023	Uit oefenprijs 24,52	7.505	(3.690)	(0,00)
(1.775.000)	Call EUR / Put CZK	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 24,54	5.771	(4.343)	(0,00)
(1.784.000)	Call EUR / Put GBP	Vervallend 07-12-2023	Uit oefenprijs 0,88	7.523	(167)	(0,00)
(1.777.000)	Call EUR / Put GBP	Vervallend 14-12-2023	Uit oefenprijs 0,87	5.407	(3.288)	(0,00)
(1.778.000)	Call EUR / Put GBP	Vervallend 22-12-2023	Uit oefenprijs 0,87	3.491	(5.966)	(0,00)
(1.835.000)	Call EUR / Put SEK	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 11,82	15.229	(2)	(0,00)
(1.777.000)	Call EUR / Put SEK	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 11,44	548	(15.151)	(0,00)
(1.778.000)	Call EUR / Put SEK	Vervallend 27-12-2023	Uit oefenprijs 11,42	(2.971)	(18.421)	(0,01)
(69.800.000)	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 05-02-2024	Uit oefenprijs 3,85	21.882	(15.465)	(0,00)
(69.800.000)	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 05-02-2024	Uit oefenprijs 3,90	15.871	(11.498)	(0,00)
(77.820.000)	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 14-03-2024	Uit oefenprijs 3,72	128.924	(48.262)	(0,01)
(77.820.000)	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 14-03-2024	Uit oefenprijs 3,74	128.333	(44.051)	(0,01)
(6.580.000)	Put op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 30-11-2023	Uit oefenprijs 3,36	67.699	(1)	(0,00)
(6.760.000)	Put op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 13-12-2023	Uit oefenprijs 3,15	55.907	(11.263)	(0,00)
(6.770.000)	Put op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 20-12-2023	Uit oefenprijs 3,09	38.562	(26.982)	(0,01)
(6.830.000)	Put op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 27-12-2023	Uit oefenprijs 3,05	21.294	(40.813)	(0,01)
(1.835.000)	Put EUR / Call CHF	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 0,96	(2.529)	(13.963)	(0,00)
(1.784.000)	Put EUR / Call CHF	Vervallend 18-12-2023	Uit oefenprijs 0,96	(11.418)	(21.970)	(0,01)
(1.777.000)	Put EUR / Call CHF	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 0,96	(11.162)	(21.425)	(0,01)
(1.812.000)	Put EUR / Call CZK	Vervallend 30-11-2023	Uit oefenprijs 24,58	(11.111)	(21.572)	(0,01)
(1.802.000)	Put EUR / Call CZK	Vervallend 12-12-2023	Uit oefenprijs 24,53	(6.736)	(17.987)	(0,01)
(1.802.000)	Put EUR / Call CZK	Vervallend 18-12-2023	Uit oefenprijs 24,52	(6.497)	(17.692)	(0,01)
(1.775.000)	Put EUR / Call CZK	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 24,54	(8.953)	(19.067)	(0,01)
(1.784.000)	Put EUR / Call GBP	Vervallend 07-12-2023	Uit oefenprijs 0,88	(17.883)	(25.573)	(0,01)
(1.777.000)	Put EUR / Call GBP	Vervallend 14-12-2023	Uit oefenprijs 0,87	(7.109)	(15.803)	(0,00)
(1.778.000)	Put EUR / Call GBP	Vervallend 22-12-2023	Uit oefenprijs 0,87	(4.999)	(14.456)	(0,00)
(1.835.000)	Put EUR / Call SEK	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 11,82	(48.040)	(63.271)	(0,02)
(1.777.000)	Put EUR / Call SEK	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 11,44	3.549	(12.151)	(0,00)
(1.778.000)	Put EUR / Call SEK	Vervallend 27-12-2023	Uit oefenprijs 11,42	4.272	(11.178)	(0,00)
(12.451.000)	Put EUR / Call USD	Vervallend 21-02-2024	Uit oefenprijs 1,08	324.391	(99.182)	(0,03)
				389.296	(1.828.755)	(0,52)
GBP						
(4.435.000)	Put GBP / Call USD	Vervallend 15-12-2023	Uit oefenprijs 1,22	72.024	(812)	(0,00)
USD						
(6.590.000)	Call op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 30-11-2023	Uit oefenprijs 4,52	(209.063)	(291.602)	(0,08)
(6.800.000)	Call op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 11-12-2023	Uit oefenprijs 4,26	(89.707)	(165.221)	(0,05)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Opties – (vervolg)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uit oefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Geschreven opties – (vervolg)						
USD – (vervolg)						
(6.800.000)	Call op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 18-12-2023	Uit oefenprijs 4,10	(26.142)	(102.812)	(0,03)
(6.830.000)	Call op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 27-12-2023	Uit oefenprijs 4,03	(17.929)	(88.534)	(0,03)
(1.723.000)	Call USD / Put MXN	Vervallend 05-02-2024	Uit oefenprijs 17,88	36.159	(25.886)	(0,01)
(1.934.000)	Call USD / Put SGD	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 1,36	9.209	(2)	(0,00)
(1.947.000)	Call USD / Put SGD	Vervallend 07-12-2023	Uit oefenprijs 1,35	9.343	(249)	(0,00)
(1.944.000)	Call USD / Put SGD	Vervallend 22-12-2023	Uit oefenprijs 1,33	(976)	(10.632)	(0,00)
(1.931.000)	Call USD / Put SGD	Vervallend 22-12-2023	Uit oefenprijs 1,34	3.052	(7.757)	(0,00)
(6.590.000)	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 30-11-2023	Uit oefenprijs 4,52	82.539	(1)	(0,00)
(89.520.000)	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 01-12-2023	Uit oefenprijs 5,40	63.215	(9)	(0,00)
(6.800.000)	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 11-12-2023	Uit oefenprijs 4,26	70.309	(5.205)	(0,00)
(6.800.000)	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 18-12-2023	Uit oefenprijs 4,10	46.666	(30.004)	(0,01)
(6.830.000)	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 27-12-2023	Uit oefenprijs 4,03	18.535	(52.071)	(0,02)
(2.763.000)	Put USD / Call MXN	Vervallend 06-12-2023	Uit oefenprijs 17,40	6.651	(12.831)	(0,00)
(1.723.000)	Put USD / Call MXN	Vervallend 05-02-2024	Uit oefenprijs 17,88	12.531	(49.514)	(0,02)
(1.934.000)	Put USD / Call SGD	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 1,36	(24.352)	(33.563)	(0,01)
(1.947.000)	Put USD / Call SGD	Vervallend 07-12-2023	Uit oefenprijs 1,35	(16.144)	(25.735)	(0,01)
(1.944.000)	Put USD / Call SGD	Vervallend 22-12-2023	Uit oefenprijs 1,33	1.162	(8.493)	(0,00)
(1.931.000)	Put USD / Call SGD	Vervallend 22-12-2023	Uit oefenprijs 1,34	(586)	(11.395)	(0,00)
				(25.528)	(921.516)	(0,27)
TOTAAL GESCHREVEN OPTIES (kostprijs USD (3.247.345))					(2.821.258)	(0,81)
TOTAAL OPTIES (kostprijs USD (1.506.439))					(2.035.574)	(0,58)

Swaps – 1,29%

Lokaal theoretisch netto bedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
Renteswaps						
110.310.000	Vast 4,000%	Variabel (AUD op 3 maand BBSW)	AUD	20-12-2025	188.400	0,05
32.240.000	Vast 4,250%	Variabel (AUD op 6 maand BBSW)	AUD	20-12-2028	134.794	0,04
57.600.000	Vast 12,795%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2024	63.548	0,02
13.320.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 13,950%	BRL	02-01-2024	17.103	0,01
16.650.000	Vast 10,950%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2025	425.261	0,12
22.720.000	Vast 13,300%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2025	597.696	0,17
20.770.330	Vast 6,320%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2025	136.985	0,04
36.082.097	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 10,850%	BRL	02-01-2026	66.553	0,02
4.550.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 8,495%	BRL	04-01-2027	10.247	0,00
40.910.000	Variabel (CAD op 1 maand CORRA)	Vast 4,500%	CAD	10-07-2025	168.604	0,05
105.960.000	Variabel (CAD op 1 maand CORRA)	Vast 3,750%	CAD	20-12-2025	772.035	0,22
1.720.000	Variabel (CAD op 1 maand CORRA)	Vast 3,250%	CAD	20-12-2033	27.307	0,01
2.330.000	Variabel (CHF op 1 maand SARON)	Vast 1,750%	CHF	20-12-2033	25.692	0,01
58.220.000	Variabel (CNY op 4 maand CNRR)	Vast 2,500%	CNY	20-03-2029	13.086	0,00
70.570.000	Variabel (EUR op 3 maand EURIBOR)	Vast 3,720%	EUR	18-03-2025	101.097	0,03
75.810.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,000%	EUR	20-10-2027	599.033	0,17
53.000.000	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	Vast 2,673%	EUR	22-04-2028	316.217	0,09
31.670.000	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	Vast 3,000%	EUR	19-10-2028	274.487	0,08
7.490.000	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	Vast 3,000%	EUR	20-12-2028	150.923	0,04
4.930.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,000%	EUR	10-11-2033	16.683	0,01
5.970.000	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	Vast 3,000%	EUR	20-12-2033	118.488	0,03
21.430.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,250%	EUR	20-12-2033	178.037	0,05
90.430.000	Vast 1,452%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	10-08-2042	2.180.138	0,62
24.160.000	Vast 2,000%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	17-05-2053	275.157	0,08
2.410.000	Vast 2,500%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	10-11-2053	2.907	0,00
71.270.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 5,250%	GBP	20-12-2025	364.564	0,10
12.230.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 4,750%	GBP	20-12-2028	247.144	0,07
720.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 4,250%	GBP	20-12-2033	30.010	0,01
8.301.450.000	Vast 0,500%	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	JPY	03-08-2028	159.206	0,05
2.172.340.000	Vast 1,250%	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	JPY	03-08-2033	51.044	0,01
21.838.860.000	Variabel (KRW op 3 maand KSDA)	Vast 3,750%	KRW	20-03-2026	19.119	0,01
9.730.480.000	Variabel (KRW op 3 maand KSDA)	Vast 3,750%	KRW	20-03-2029	17.933	0,01
607.531.896	Variabel (NOK op 6 maand NIBOR)	Vast 4,750%	NOK	20-12-2025	309.985	0,09
12.810.000	Variabel (NZD op 3 maand NZDBB)	Vast 4,750%	NZD	20-12-2033	189.747	0,05
1.597.875.000	Variabel (SEK op 3 maand STIBOR)	Vast 4,000%	SEK	20-12-2025	1.262.435	0,36
85.300.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,696%	USD	22-09-2028	334.742	0,10
47.310.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,750%	USD	20-12-2028	798.331	0,23
27.960.000	Vast 2,680%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	28-07-2032	1.121.699	0,32

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Swaps – (vervolg)

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
Renteswaps – (vervolg)						
39.130.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 4,306%	USD	05-10-2033	776.449	0,22
10.785.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 4,280%	USD	17-10-2033	461.398	0,13
29.400.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,500%	USD	20-12-2033	273.188	0,08
30.610.000	Vast 3,240%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	06-10-2035	1.278.747	0,37
74.630.000	Vast 2,080%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	28-07-2047	1.307.122	0,37
70.040.000	Vast 2,564%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	11-05-2053	1.340.859	0,38
42.220.000	Variabel (ZAR op 3 maand JIBAR)	Vast 7,750%	ZAR	20-12-2025	2.792	0,00
40.980.000	Variabel (ZAR op 3 maand JIBAR)	Vast 9,250%	ZAR	20-12-2033	40.972	0,01
NIET-GEREALISEERDE WINST OP RENTESWAPS					17.247.964	4,93
Kredietswaps						
5.725.000	Variabel (General Electric Co.)	Vast 1,000%	USD	20-06-2026	55.917	0,02
17.889.975	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-06-2028	49.829	0,01
1.680.000	Variabel (Chile Government International Bond)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	7.523	0,00
1.710.000	Variabel (Chile Government International Bond)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	10.912	0,00
1.680.000	Variabel (Indonesia Government International Bond)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	3.387	0,00
1.650.000	Variabel (Mexico Government International Bond)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	20.656	0,01
1.690.000	Variabel (Peruvian Government International Bond)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	7.972	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP KREDIETSWAPS					156.196	0,04
Inflatieswaps						
32.300.000	Variabel (USD op 12 maand US CPI)	Vast 2,570%	USD	17-10-2028	280.506	0,08
NIET-GEREALISEERDE WINST OP INFLATIESWAPS					280.506	0,08
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPS					17.684.666	5,05
Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
Renteswaps						
10.110.000	Variabel (AUD op 6 maand BBSW)	Vast 3,750%	AUD	20-09-2028	(28.896)	(0,01)
8.630.000	Variabel (AUD op 6 maand BBSW)	Vast 4,500%	AUD	20-12-2033	(114.173)	(0,03)
39.012.666	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 11,814%	BRL	02-01-2024	(111.294)	(0,03)
10.060.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 12,300%	BRL	02-01-2024	(3.645)	(0,00)
79.219.878	Variabel (BRL op 1 maand CETIP)	Vast 9,200%	BRL	02-01-2024	(966.121)	(0,28)
21.410.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 12,060%	BRL	02-01-2025	(516.975)	(0,15)
24.790.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 12,064%	BRL	02-01-2025	(550.856)	(0,16)
19.770.000	Vast 11,230%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	04-01-2027	(51.536)	(0,01)
2.575.958	Vast 13,030%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	04-01-2027	(30.105)	(0,01)
7.087.038	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 10,286%	BRL	04-01-2027	(754)	(0,00)
22.630.000	Vast 11,500%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2029	(94.674)	(0,03)
111.480.000	Vast 1,750%	Variabel (CHF op 1 maand SARON)	CHF	20-12-2025	(199.224)	(0,06)
84.710.000	Variabel (CNY op 4 maand CNRR)	Vast 2,000%	CNY	20-03-2026	(7.037)	(0,00)
109.360.000	Vast 3,500%	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	EUR	20-12-2025	(613.996)	(0,18)
1.590.000	Vast 3,500%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2025	(11.862)	(0,00)
53.000.000	Vast 2,852%	Variabel (EUR op 3 maand EURIBOR)	EUR	22-04-2028	(326.558)	(0,09)
1.040.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2028	(16.182)	(0,00)
35.350.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 2,152%	EUR	09-08-2037	(560.181)	(0,16)
700.000	Vast 3,000%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2043	(14.272)	(0,00)
52.940.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 1,051%	EUR	11-08-2047	(1.044.818)	(0,30)
3.470.000	Vast 2,500%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2053	(54.912)	(0,02)
3.985.630.000	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	Vast 0,500%	JPY	02-08-2026	(54.193)	(0,02)
25.461.000.000	Vast 0,500%	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	JPY	20-12-2028	(953.242)	(0,27)
1.710.180.000	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	Vast 1,250%	JPY	02-08-2033	(62.149)	(0,02)
1.240.000.000	Vast 1,000%	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	JPY	20-12-2033	(10.763)	(0,00)
2.353.630.000	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	Vast 1,500%	JPY	03-08-2038	(104.729)	(0,03)
4.676.380.000	Vast 3,750%	Variabel (KRW op 3 maand KSDA)	KRW	20-03-2034	(17.594)	(0,00)
180.870.000	Vast 9,750%	Variabel (MXN op 1 maand TIIE)	MXN	17-12-2025	(27.363)	(0,01)
18.120.000	Vast 8,750%	Variabel (MXN op 1 maand TIIE)	MXN	07-12-2033	(7.022)	(0,00)
82.620.000	Vast 4,000%	Variabel (NOK op 6 maand NIBOR)	NOK	20-12-2033	(306.136)	(0,09)
4.510.000	Variabel (PLN op 6 maand WIBOR)	Vast 4,750%	PLN	20-12-2033	(13.551)	(0,00)
145.600.000	Vast 3,250%	Variabel (SEK op 3 maand STIBOR)	SEK	20-12-2033	(481.320)	(0,14)
27.780.000	Vast 4,250%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	11-07-2025	(5.772)	(0,00)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Swaps – (vervolg)

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
Renteswaps – (vervolg)						
58.993.868	Vast 4,250%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	20-12-2025	(249.950)	(0,07)
132.780.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,350%	USD	06-10-2027	(949.740)	(0,27)
9.725.000	Vast 4,360%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	17-10-2028	(227.992)	(0,07)
20.180.000	Vast 3,782%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	22-09-2036	(190.814)	(0,05)
75.210.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 2,910%	USD	28-07-2037	(2.302.040)	(0,66)
73.930.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,391%	USD	10-05-2038	(1.217.866)	(0,35)
9.420.000	Vast 4,428%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	05-10-2038	(118.624)	(0,03)
19.450.000	Vast 3,614%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	15-11-2053	(69.638)	(0,02)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP RENTESWAPS					(12.688.569)	(3,62)
Inflatieswaps						
35.120.000	Vast 2,620%	Variabel (USD op 12 maand USCPI)	USD	17-10-2033	(473.997)	(0,14)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP INFLATIESWAPS					(473.997)	(0,14)
TOTAAL NIET-GEREALISEERD VERLIES OP SWAPS					(13.162.566)	(3,76)
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 440.741.560)					374.976.633	107,15
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA					(24.952.225)	(7,15)
EIGEN VERMOGEN					350.024.408	100,00
TOTAAL BELEGGINGEN					Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 466.510.343)					395.061.896	112,87
Marktwaaarde van gedekte termijntransacties met hypotheekgedekte effecten (kostprijs USD (24.262.344))					(24.581.843)	(7,02)
Niet-gerealiseerde winst op futures					210.781	0,06
Niet-gerealiseerd verlies op futures					(465.150)	(0,13)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten					7.374.230	2,13
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten					(8.977.877)	(2,57)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					4.094.548	1,17
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					(226.478)	(0,07)
Marktwaaarde van gekochte opties (kostprijs USD 1.740.906)					785.684	0,23
Marktwaaarde van geschreven opties (kostprijs USD (3.247.345))					(2.821.258)	(0,81)
Niet-gerealiseerde winst op swaps					17.684.666	5,05
Niet-gerealiseerd verlies op swaps					(13.162.566)	(3,76)
Overige activa en passiva					(24.952.225)	(7,15)
Eigen vermogen					350.024.408	100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Goldman Sachs & Co. LLC.

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG en Westpac Banking Corp.

De tegenpartijen voor opties waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC en UBS AG.

De tegenpartij voor swaps was Barclays Bank PLC.

* Een gedeelte van deze effecten was uitgeleend op 30 november 2023. Zie toelichting 6.

^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

^(b) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs						
Obligaties – 51,87%						
Australië						
1.100.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101%	03-02-2033	1.106.545	0,11
Oostenrijk						
1.010.000	Austria Government Bond ^(a)	EUR	2,100%	Perp.	700.132	0,07
1.020.000	Austria Government Bond ^(a)	EUR	0,850%	Perp.	425.779	0,04
2.400.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,750%	27-01-2028	2.502.024	0,25
2.900.000	Volksbank Wien AG	EUR	0,875%	23-03-2026	2.647.932	0,27
					6.275.867	0,63
België						
620.000	Belgium Government Bond—Series 80 ^(a)	EUR	2,150%	22-06-2066	438.427	0,04
350.000	Belgium Government Bond—Series 83 ^(a)	EUR	2,250%	22-06-2057	259.189	0,03
9.310.000	Belgium Government Bond—Series 94 ^(a)	EUR	0,350%	22-06-2032	7.457.682	0,75
					8.155.298	0,82
Brazilië						
1.050.000	Banco do Brasil SA	USD	6,250%	Perp.	926.837	0,09
Canada						
4.200.000	Bank of Nova Scotia	GBP	1,250%	17-12-2025	4.476.912	0,45
6.900.000	Canada Government Bond	CAD	2,750%	01-12-2048	4.137.363	0,41
625.000	Enbridge, Inc.	USD	6,000%	15-11-2028	588.745	0,06
1.050.000	Enbridge, Inc.	USD	5,700%	08-03-2033	965.029	0,10
300.000	Province of British Columbia Canada	CAD	4,300%	18-06-2042	198.969	0,02
3.000.000	Province of British Columbia Canada—Series BCCD	CAD	4,950%	18-06-2040	2.146.120	0,22
10.700.000	Province of Ontario Canada	CAD	2,600%	02-06-2025	7.019.683	0,70
1.500.000	Province of Ontario Canada	CAD	4,650%	02-06-2041	1.038.957	0,10
310.000	Province of Quebec Canada	GBP	2,250%	15-09-2026	333.858	0,03
300.000	Province of Quebec Canada	CAD	4,250%	01-12-2043	197.909	0,02
1.950.000	Province of Quebec Canada	CAD	3,500%	01-12-2045	1.148.416	0,12
					22.251.961	2,23
Kaaimaneilanden						
630.000	DP World Crescent Ltd.	USD	4,848%	26-09-2028	563.067	0,06
200.000	DP World Crescent Ltd.	USD	3,875%	18-07-2029	169.585	0,02
1.620.000	Gaci First Investment Co.	USD	4,750%	14-02-2030	1.453.456	0,14
200.000	Sands China Ltd.	USD	5,650%	08-08-2028	175.322	0,02
200.000	Zhenro Properties Group Ltd.	USD	7,100%	10-09-2024	3.208	0,00
					2.364.638	0,24
Chili						
340.000	Chile Government International Bond	USD	4,000%	31-01-2052	240.827	0,02
Colombia						
200.000	Colombia Government International Bond	USD	8,750%	14-11-2053	195.851	0,02
3.421.900.000	Colombian TES—Series B	COP	9,250%	28-05-2042	662.809	0,07
					858.660	0,09
Denemarken						
1.148.000	Danske Bank A/S ^(a)	USD	4,298%	01-04-2028	998.031	0,10
4.450.000	Denmark Government Bond	DKK	4,500%	15-11-2039	719.554	0,07
					1.717.585	0,17
Ecuador						
92.929	Ecuador Government International Bond	USD	0,000%	31-07-2030	23.606	0,00
Finland						
3.320.000	Finland Government Bond ^(a)	EUR	1,500%	15-09-2032	2.946.168	0,30
1.025.000	Neste Oyj	EUR	3,875%	21-05-2031	1.030.115	0,10
550.000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,750%	01-06-2030	556.347	0,06
					4.532.630	0,46
Frankrijk						
5.000.000	Agence Francaise de Developpement EPIC	GBP	1,250%	18-06-2025	5.442.392	0,55
4.500.000	Agence Francaise de Developpement EPIC	EUR	0,125%	29-09-2031	3.526.875	0,35
600.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125%	13-03-2029	609.504	0,06
600.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,375%	02-05-2030	606.300	0,06
600.000	BNP Paribas SA	EUR	3,875%	23-02-2029	601.794	0,06
800.000	BPCE SA	EUR	5,750%	01-06-2033	820.968	0,08

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Frankrijk – (vervolg)						
700.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,450%	19-01-2032	567.518	0,06
6.800.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	1,500%	25-05-2032	5.992.364	0,60
2.600.000	Credit Agricole SA	EUR	3,875%	20-04-2031	2.609.360	0,26
8.400.000	Dexia Credit Local SA	GBP	1,250%	21-07-2025	9.111.426	0,91
475.000	Electricite de France SA	GBP	5,875%	18-07-2031	555.067	0,06
1.400.000	Electricite de France SA	EUR	2,875%	Perp.	1.259.832	0,13
850.000	Forvia SE	EUR	2,375%	15-06-2029	749.326	0,08
5.290.000	France Government Bond OAT	EUR	1,250%	25-05-2038	4.030.927	0,40
2.180.000	France Government Bond OAT	EUR	4,500%	25-04-2041	2.493.070	0,25
610.000	France Government Bond OAT	EUR	3,250%	25-05-2045	589.077	0,06
610.000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	2,000%	25-05-2048	460.056	0,05
1.670.000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	1,750%	25-05-2066	1.053.636	0,11
1.550.000	Loxam SAS	EUR	3,250%	14-01-2025	1.542.777	0,15
500.000	Loxam SAS	EUR	3,750%	15-07-2026	482.950	0,05
2.400.000	Societe Generale SA ^(a)	USD	4,750%	24-11-2025	2.122.027	0,21
1.700.000	Societe Generale SA	EUR	4,250%	06-12-2030	1.676.234	0,17
1.000.000	Sogecap SA	EUR	6,500%	16-05-2044	1.024.180	0,10
550.000	TotalEnergies SE	EUR	3,369%	Perp.	530.233	0,05
1.700.000	TotalEnergies SE	EUR	2,000%	Perp.	1.386.061	0,14
900.000	Veolia Environnement SA	EUR	2,500%	Perp.	773.586	0,08
					50.617.540	5,08
Duitsland						
550.000	Deutsche Bank AG	USD	2,129%	24-11-2026	462.319	0,04
625.000	Deutsche Bank AG	USD	6,720%	18-01-2029	583.664	0,06
1.600.000	Deutsche Bank AG	EUR	5,000%	05-09-2030	1.599.536	0,16
1.106.000	Deutsche Bank AG	USD	3,729%	14-01-2032	795.906	0,08
1.200.000	Deutsche Bank AG	EUR	4,000%	24-06-2032	1.111.428	0,11
257.000	Deutsche Bank AG	USD	3,742%	07-01-2033	180.397	0,02
1.060.000	Kreditanstalt für Wiederaufbau	EUR	3,125%	10-10-2028	1.070.187	0,11
1.600.000	Mahle GmbH	EUR	2,375%	14-05-2028	1.309.632	0,13
1.300.000	ZF Finance GmbH	EUR	3,000%	21-09-2025	1.265.732	0,13
1.000.000	ZF Finance GmbH	EUR	2,000%	06-05-2027	911.770	0,09
200.000	ZF Finance GmbH	EUR	2,750%	25-05-2027	186.528	0,02
					9.477.099	0,95
Hongkong						
200.000	CNAC HK Finbridge Co. Ltd.	USD	3,875%	19-06-2029	168.374	0,02
Hongarije						
230.000	Hungary Government International Bond	USD	6,125%	22-05-2028	214.894	0,02
400.000	Hungary Government International Bond	USD	5,250%	16-06-2029	358.190	0,04
1.740.000	Hungary Government International Bond	USD	5,500%	16-06-2034	1.531.212	0,15
					2.104.296	0,21
India						
200.000	REC Ltd.	USD	5,625%	11-04-2028	183.082	0,02
250.000	Reliance Industries Ltd.	USD	2,875%	12-01-2032	188.596	0,02
320.000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,625%	12-01-2052	197.933	0,02
					569.611	0,06
Indonesië						
220.000	Indonesia Government International Bond	EUR	0,900%	14-02-2027	199.650	0,02
32.331.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series 100	IDR	6,625%	15-02-2034	1.906.054	0,19
26.843.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series FR80	IDR	7,500%	15-06-2035	1.673.735	0,17
11.293.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series FR87	IDR	6,500%	15-02-2031	658.763	0,07
36.140.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series FR91	IDR	6,375%	15-04-2032	2.101.776	0,21
7.063.000.000	Indonesia Treasury Bond—Series FR93	IDR	6,375%	15-07-2037	403.454	0,04
290.000	Pertamina Persero PT	USD	2,300%	09-02-2031	216.831	0,02
200.000	Pertamina Persero PT	USD	4,150%	25-02-2060	131.122	0,01
					7.291.385	0,73
Ierland						
1.500.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	6,500%	15-07-2025	1.383.124	0,14
197.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,000%	29-10-2028	159.362	0,02
350.000	AIB Group PLC	EUR	4,625%	23-07-2029	351.873	0,03
1.050.000	AIB Group PLC	EUR	1,875%	19-11-2029	1.010.320	0,10
1.250.000	AIB Group PLC	EUR	2,875%	30-05-2031	1.172.825	0,12
1.075.000	AIB Group PLC	EUR	5,250%	23-10-2031	1.121.956	0,11
2.200.000	AIB Group PLC	EUR	6,250%	Perp.	2.147.486	0,22

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Ierland – (vervolg)						
2.508.000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	1,875%	05-06-2026	2.417.612	0,24
200.000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750%	01-03-2033	210.014	0,02
1.525.000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	7,500%	Perp.	1.530.673	0,15
570.000	Ireland Government Bond	EUR	0,200%	18-10-2030	479.005	0,05
3.800.000	Ireland Government Bond	EUR	0,350%	18-10-2032	3.066.220	0,31
598.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625%	25-04-2028	620.658	0,06
					15.671.128	1,57
Eiland Man						
500.000	Isle of Man Government International Bond	GBP	1,625%	14-09-2051	270.233	0,03
Israël						
6.825.000	Israel Government Bond - Fixed—Series	ILS	1,300%	30-04-2032	1.340.101	0,14
390.000	Israel Government International Bond	USD	3,800%	13-05-2060	241.314	0,02
					1.581.415	0,16
Italië						
975.000	A2A SpA	EUR	4,375%	03-02-2034	970.827	0,10
900.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750%	24-01-2031	896.013	0,09
550.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125%	14-06-2033	549.500	0,05
975.000	Enel SpA	EUR	6,625%	Perp.	1.011.416	0,10
1.875.000	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375%	Perp.	1.603.425	0,16
625.000	Enel SpA—Series 63.5	EUR	3,375%	Perp.	587.912	0,06
3.520.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 11Y	EUR	0,900%	01-04-2031	2.863.027	0,29
4.250.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 30Y ^(a)	EUR	2,150%	01-09-2052	2.603.890	0,26
3.860.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	0,000%	01-04-2026	3.573.820	0,36
9.380.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	0,000%	01-08-2026	8.594.331	0,86
+	925.000 Nexi SpA	EUR	2,125%	30-04-2029	789.145	0,08
					24.043.306	2,41
Ivoorkust						
460.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875%	30-01-2032	373.750	0,04
500.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625%	22-03-2048	373.750	0,04
					747.500	0,08
Japan						
2.130.000	Development Bank of Japan, Inc.	EUR	2,125%	01-09-2026	2.063.459	0,21
2.145.000.000	Japan Government Bond—Series 15	JPY	1,000%	20-03-2062	10.432.806	1,05
2.609.000.000	Japan Government Bond—Series 182	JPY	1,100%	20-09-2042	15.396.052	1,55
2.659.700.000	Japan Government Bond—Series 359	JPY	0,100%	20-06-2030	16.152.450	1,62
4.670.800.000	Japan Government Bond—Series 364	JPY	0,100%	20-09-2031	27.976.301	2,81
3.581.000.000	Japan Government Bond—Series 444	JPY	0,005%	01-01-2025	22.136.538	2,22
1.329.800.000	Japan Government Bond—Series 76	JPY	1,400%	20-09-2052	7.723.412	0,77
1.350.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	EUR	0,339%	19-07-2024	1.319.125	0,13
1.300.000	Nomura Holdings, Inc.	USD	2,608%	14-07-2031	948.098	0,09
2.800.000	Norinchukin Bank ^(a)	USD	1,284%	22-09-2026	2.291.590	0,23
1.050.000	ORIX Corp.	EUR	4,477%	01-06-2028	1.079.505	0,11
325.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000%	21-11-2030	310.297	0,03
					107.829.633	10,82
Jersey						
210.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625%	31-03-2036	153.761	0,01
2.752.704	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940%	30-09-2040	1.996.587	0,20
380.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3,250%	30-09-2040	259.510	0,03
					2.409.858	0,24
Luxemburg						
875.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	2,000%	15-02-2024	869.628	0,09
1.140.000	European Financial Stability Facility	EUR	0,875%	10-04-2035	886.361	0,09
1.450.000	Logicor Financing SARL	EUR	0,750%	15-07-2024	1.409.023	0,14
1.575.000	Logicor Financing SARL	EUR	1,625%	15-07-2027	1.385.496	0,14
500.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	3,125%	15-10-2031	484.655	0,05
					5.035.163	0,51
Mauritius						
287.525	Greenko Power II Ltd.	USD	4,300%	13-12-2028	232.911	0,02
Mexico						
1.090.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	5,875%	Perp.	897.284	0,09
200.000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250%	31-10-2026	174.807	0,02

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Mexico – (vervolg)						
210.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	4,250%	31-10-2026	183.547	0,02
600.000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875%	30-04-2028	504.959	0,05
400.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	3,875%	30-04-2028	336.639	0,03
218.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500%	31-07-2047	156.370	0,01
350.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500%	31-07-2047	251.053	0,02
220.000	Mexico Government International Bond	USD	3,250%	16-04-2030	177.934	0,02
200.000	Mexico Government International Bond	USD	6,338%	04-05-2053	175.636	0,02
670.000	Mexico Government International Bond	USD	3,771%	24-05-2061	391.319	0,04
3.250.000	Mexico Government International Bond	USD	3,750%	19-04-2071	1.861.443	0,19
					5.110.991	0,51
Nederland						
525.000	American Medical Systems Europe BV	EUR	0,750%	08-03-2025	504.221	0,05
1.970.000	BNG Bank NV	GBP	0,375%	15-12-2025	2.080.025	0,21
850.000	BP Capital Markets BV	EUR	3,773%	12-05-2030	853.970	0,08
554.000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375%	07-06-2032	673.859	0,07
112.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375%	03-03-2027	85.241	0,01
986.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000%	13-04-2028	677.707	0,07
1.312.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,625%	13-10-2031	765.355	0,08
950.000	IMCD NV	EUR	4,875%	18-09-2028	961.352	0,10
1.000.000	ING Groep NV	EUR	1,000%	16-11-2032	858.380	0,09
1.180.000	JDE Peet's NV	EUR	0,244%	16-01-2025	1.129.402	0,11
1.350.000	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231%	29-09-2030	1.386.706	0,14
1.420.000	Prosus NV	USD	3,680%	21-01-2030	1.096.663	0,11
270.000	Prosus NV	USD	3,832%	08-02-2051	147.264	0,01
1.000.000	Rentokil Initial Finance BV	EUR	4,375%	27-06-2030	1.032.660	0,10
1.100.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,375%	14-09-2029	1.112.408	0,11
1.200.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,500%	14-09-2032	1.211.652	0,12
700.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,875%	14-09-2035	708.561	0,07
800.000	Telefonica Europe BV	EUR	3,875%	Perp.	757.032	0,07
1.050.000	TenneT Holding BV	EUR	4,750%	28-10-2042	1.162.980	0,12
600.000	Wintershall Dea Finance BV	EUR	0,840%	25-09-2025	567.882	0,06
					17.773.320	1,78
Noorwegen						
500.000	Adevinta ASA	EUR	3,000%	15-11-2027	498.155	0,05
Panama						
200.000	Panama Government International Bond	USD	6,875%	31-01-2036	175.271	0,02
200.000	Panama Government International Bond	USD	4,500%	19-01-2063	113.105	0,01
					288.376	0,03
Peru						
2.990.000	Peru Government Bond	PEN	5,940%	12-02-2029	720.115	0,07
20.000	Peru Government International Bond	USD	2,780%	01-12-2060	10.622	0,00
190.000	Peru Government International Bond	USD	3,230%	28-07-2021	101.010	0,01
					831.747	0,08
Portugal						
1.100.000	EDP - Energias de Portugal SA	EUR	1,875%	02-08-2081	1.004.762	0,10
2.890.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT ^(a)	EUR	1,950%	15-06-2029	2.764.950	0,28
					3.769.712	0,38
Roemenië						
3.600.000	Romania Government Bond—Series 10Y	RON	6,700%	25-02-2032	715.894	0,07
370.000	Romania Government International Bond	USD	3,000%	27-02-2027	310.679	0,03
180.000	Romania Government International Bond	EUR	2,875%	11-03-2029	159.300	0,02
560.000	Romania Government International Bond	EUR	3,624%	26-05-2030	493.150	0,05
380.000	Romania Government International Bond	USD	3,000%	14-02-2031	283.676	0,03
130.000	Romania Government International Bond	EUR	2,000%	28-01-2032	96.282	0,01
810.000	Romania Government International Bond	EUR	3,375%	28-01-2050	504.225	0,05
					2.563.206	0,26
Zuid-Korea						
7.218.240.000	Korea Treasury Bond—Series 2906	KRW	1,875%	10-06-2029	4.722.595	0,48
13.693.520.000	Korea Treasury Bond—Series 2912	KRW	1,375%	10-12-2029	8.600.669	0,86
330.000	POSCO	USD	5,750%	17-01-2028	305.927	0,03
3.030.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,500%	12-04-2028	2.707.973	0,27
					16.337.164	1,64

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde EUR	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Spanje						
1.200.000	Banco de Sabadell SA	EUR	5,250%	07-02-2029	1.209.180	0,12
1.200.000	Banco Santander SA	USD	2,706%	27-06-2024	1.081.034	0,11
2.600.000	Banco Santander SA	USD	3,800%	23-02-2028	2.192.779	0,22
400.000	Banco Santander SA	USD	2,749%	03-12-2030	287.333	0,03
800.000	Banco Santander SA	USD	6,921%	08-08-2033	730.054	0,07
1.800.000	CaixaBank SA	EUR	0,375%	18-11-2026	1.673.028	0,17
1.400.000	CaixaBank SA	EUR	4,250%	06-09-2030	1.416.142	0,14
1.800.000	CaixaBank SA	EUR	6,250%	23-02-2033	1.846.008	0,18
800.000	CaixaBank SA	EUR	6,750%	Perp.	794.400	0,08
1.230.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	0,100%	30-04-2031	979.031	0,10
3.290.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	0,500%	31-10-2031	2.659.504	0,27
1.720.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	0,850%	30-07-2037	1.185.888	0,12
2.230.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	2,900%	31-10-2046	1.853.331	0,19
2.490.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	3,450%	30-07-2066	2.116.525	0,21
					20.024.237	2,01
Obligaties van supranationale organisaties						
610.000	African Export-Import Bank	USD	2,634%	17-05-2026	510.579	0,05
890.000	African Export-Import Bank	USD	3,798%	17-05-2031	664.265	0,07
550.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	EUR	3,000%	01-09-2029	425.584	0,04
601.000	Canpack SA / Canpack US LLC	EUR	2,375%	01-11-2027	523.261	0,05
8.900.000	European Investment Bank	SEK	1,750%	12-11-2026	744.891	0,07
1.060.000	European Investment Bank	EUR	3,000%	15-11-2028	1.063.403	0,11
4.670.000	European Investment Bank	EUR	0,200%	17-03-2036	3.240.093	0,33
1.930.000	European Investment Bank	EUR	1,000%	14-11-2042	1.283.006	0,13
380.000	European Union	EUR	1,125%	04-06-2037	288.325	0,03
3.580.000	Nordic Investment Bank	GBP	1,125%	18-06-2025	3.903.051	0,39
					12.646.458	1,27
Zweden						
1.000.000	Assa Abloy AB	EUR	3,875%	13-09-2030	1.020.000	0,10
775.000	Verisure Holding AB	EUR	3,250%	15-02-2027	724.230	0,07
2.625.000	Volvo Treasury AB	EUR	0,125%	17-09-2024	2.546.433	0,26
					4.290.663	0,43
Zwitserland						
2.050.000	Credit Suisse AG	USD	2,950%	09-04-2025	1.803.018	0,18
3.250.000	UBS AG	GBP	0,625%	18-12-2023	3.754.265	0,37
765.000	UBS Group AG ^(a)	USD	2,593%	11-09-2025	681.642	0,07
+ 883.000	UBS Group AG	USD	2,593%	11-09-2025	786.784	0,08
3.850.000	UBS Group AG	EUR	0,250%	03-11-2026	3.565.139	0,36
1.725.000	UBS Group AG	EUR	1,000%	24-06-2027	1.589.294	0,16
1.900.000	UBS Group AG	EUR	0,650%	14-01-2028	1.700.690	0,17
1.400.000	UBS Group AG	EUR	7,750%	01-03-2029	1.578.122	0,16
1.105.000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,875%	Perp.	872.381	0,09
					16.331.335	1,64
Thailand						
13.710.000	Thailand Government Bond	THB	2,650%	17-06-2028	358.507	0,04
18.430.000	Thailand Government Bond	THB	2,875%	17-12-2028	486.625	0,05
180.000	Thailand Government Bond	THB	3,650%	20-06-2031	4.938	0,00
6.930.000	Thailand Government Bond	THB	3,350%	17-06-2033	186.489	0,02
56.540.000	Thailand Government Bond	THB	1,585%	17-12-2035	1.261.113	0,13
5.320.000	Thailand Government Bond	THB	3,390%	17-06-2037	141.942	0,01
43.050.000	Thailand Government Bond	THB	3,450%	17-06-2043	1.136.415	0,11
					3.576.029	0,36
Verenigde Arabische Emiraten						
100.000	DP World Ltd. ^(a)	USD	6,850%	02-07-2037	97.053	0,01
Verenigd Koninkrijk						
2.075.000	Barclays PLC	EUR	3,375%	02-04-2025	2.067.198	0,21
1.425.000	Barclays PLC	USD	2,279%	24-11-2027	1.170.854	0,12
1.470.000	Barclays PLC	USD	7,437%	02-11-2033	1.436.514	0,14
250.000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	3,250%	16-02-2026	264.663	0,03
400.000	BP Capital Markets PLC	EUR	1,594%	03-07-2028	367.724	0,04
1.075.000	Direct Line Insurance Group PLC	GBP	4,750%	Perp.	955.308	0,09
1.225.000	Gatwick Airport Finance PLC	GBP	4,375%	07-04-2026	1.342.361	0,13
4.350.000	HSBC Holdings PLC	USD	3,803%	11-03-2025	3.961.573	0,40

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigd Koninkrijk – (vervolg)						
1.075.000	National Grid PLC	EUR	4,275%	16-01-2035	1.059.638	0,10
1.458.000	NatWest Group PLC	GBP	2,105%	28-11-2031	1.462.005	0,15
875.000	Rothsay Life PLC	GBP	7,734%	16-05-2033	1.025.114	0,10
2.650.000	Santander UK Group Holdings PLC	USD	1,089%	15-03-2025	2.388.740	0,24
2.700.000	Santander UK Group Holdings PLC	USD	1,532%	21-08-2026	2.276.078	0,23
1.000.000	SSE PLC	EUR	4,000%	05-09-2031	1.013.680	0,10
750.000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	1,214%	23-03-2025	676.244	0,07
1.375.000	Thames Water Utilities Finance PLC	EUR	4,375%	18-01-2031	1.269.620	0,13
660.000	United Kingdom Gilt	GBP	3,500%	22-01-2045	641.111	0,06
4.960.000	United Kingdom Gilt	GBP	4,250%	07-12-2046	5.373.650	0,54
2.580.000	United Kingdom Gilt	GBP	1,500%	31-07-2053	1.480.882	0,15
2.670.000	United Kingdom Gilt	GBP	1,750%	22-07-2057	1.600.034	0,16
2.350.000	United Kingdom Gilt	GBP	3,500%	22-07-2068	2.197.010	0,22
1.350.000	Virgin Money UK PLC	GBP	9,250%	Perp.	1.563.839	0,16
1.075.000	Vodafone Group PLC	EUR	2,625%	27-08-2080	1.003.276	0,10
					36.597.116	3,67
Verenigde Staten						
2.450.000	AbbVie, Inc.	USD	2,600%	21-11-2024	2.183.439	0,22
1.125.000	Air Lease Corp.	USD	2,875%	15-01-2026	970.548	0,10
1.600.000	Ally Financial, Inc.	USD	7,100%	15-11-2027	1.496.188	0,15
225.000	Ameren Corp.	USD	2,500%	15-09-2024	200.986	0,02
1.550.000	Amgen, Inc.	USD	5,150%	02-03-2028	1.425.264	0,14
3.475.000	Amgen, Inc.	USD	5,250%	02-03-2030	3.206.466	0,32
2.400.000	Amgen, Inc.	USD	5,250%	02-03-2033	2.177.445	0,22
1.175.000	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,900%	01-02-2046	996.827	0,10
1.066.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,500%	01-06-2050	863.177	0,09
918.000	AT&T, Inc.	USD	2,550%	01-12-2033	655.180	0,07
1.100.000	AT&T, Inc.	EUR	1,800%	14-09-2039	776.512	0,08
2.350.000	Bank of America Corp.	USD	5,202%	25-04-2029	2.120.471	0,21
2.282.000	Bank of America Corp.	USD	2,972%	04-02-2033	1.708.623	0,17
3.731.000	Bank of America Corp.	USD	4,571%	27-04-2033	3.139.798	0,32
884.000	Becton Dickinson & Co.	USD	3,363%	06-06-2024	800.267	0,08
1.350.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950%	15-08-2034	1.226.991	0,12
1.000.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	4,908%	23-07-2025	902.530	0,09
4.125.000	Citigroup, Inc.	USD	6,042%	30-10-2024	3.778.822	0,38
3.575.000	Citigroup, Inc.	USD	3,106%	08-04-2026	3.160.313	0,32
1.475.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,020%	15-06-2026	1.366.981	0,14
225.000	Devon Energy Corp.	USD	5,850%	15-12-2025	206.852	0,02
600.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250%	15-03-2033	569.904	0,06
1.350.000	Dollar Tree, Inc.	USD	4,000%	15-05-2025	1.205.867	0,12
1.450.000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4,493%	15-11-2025	1.308.269	0,13
450.000	Enterprise Products Operating LLC	USD	3,750%	15-02-2025	404.888	0,04
1.975.000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250%	15-02-2030	1.599.190	0,16
700.000	Federal Home Loan Banks	USD	2,625%	12-09-2025	617.731	0,06
400.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,625%	14-03-2036	389.590	0,04
400.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,750%	15-03-2031	415.899	0,04
300.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,625%	15-11-2030	308.088	0,03
125.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	3,250%	15-09-2025	122.612	0,01
500.000	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	0,850%	26-02-2026	468.665	0,05
1.875.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	1,500%	10-06-2026	1.546.905	0,16
1.775.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,000%	09-04-2027	1.598.313	0,16
950.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	3,850%	05-01-2028	809.916	0,08
1.414.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	4,300%	06-04-2029	1.203.124	0,12
1.350.000	HCA, Inc.	USD	5,875%	01-02-2029	1.248.685	0,13
400.000	HCA, Inc.—Series WI	USD	3,375%	15-03-2029	328.987	0,03
950.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208%	21-08-2029	871.110	0,09
668.000	Intel Corp.	USD	5,200%	10-02-2033	620.593	0,06
1.150.000	Intuit, Inc.	USD	5,200%	15-09-2033	1.063.252	0,11
1.250.000	J M Smucker Co.	USD	5,900%	15-11-2028	1.173.927	0,12
623.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,586%	26-04-2033	531.814	0,05
50.000	Kinder Morgan Energy Partners LP	USD	4,300%	01-05-2024	45.532	0,01
825.000	L3Harris Technologies, Inc.	USD	5,400%	31-07-2033	754.865	0,08
1.852.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	5,150%	01-07-2033	1.669.516	0,17
1.239.000	Marriott International, Inc.	USD	5,000%	15-10-2027	1.129.444	0,11
247.000	McKesson Corp.	USD	5,100%	15-07-2033	223.373	0,02
7.275.000	Morgan Stanley	USD	5,164%	20-04-2029	6.561.902	0,66
541.000	Morgan Stanley	USD	2,484%	16-09-2036	375.571	0,04
1.150.000	Morgan Stanley	USD	5,948%	19-01-2038	1.025.312	0,10
1.475.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	2,550%	05-12-2023	1.707.222	0,17

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde EUR	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
1.150.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	3,692%	05-06-2028	898.621	0,09
2.052.000	Netflix, Inc.	EUR	3,875%	15-11-2029	2.057.130	0,21
800.000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600%	15-10-2033	717.536	0,07
1.600.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500%	15-07-2027	1.584.849	0,16
1.801.000	ONE Gas, Inc.	USD	1,100%	11-03-2024	1.630.508	0,16
3.200.000	Oracle Corp.	USD	2,875%	25-03-2031	2.512.537	0,25
1.650.000	Oracle Corp.	USD	6,250%	09-11-2032	1.594.793	0,16
1.125.000	Oracle Corp.	USD	4,900%	06-02-2033	992.174	0,10
700.000	Oracle Corp.	USD	6,900%	09-11-2052	716.715	0,07
1.975.000	PACCAR Financial Corp.	USD	0,900%	08-11-2024	1.737.163	0,17
623.000	Quest Diagnostics, Inc.	USD	6,400%	30-11-2033	604.559	0,06
1.350.000	Realty Income Corp.	USD	4,625%	01-11-2025	1.218.650	0,12
2.675.000	Teledyne Technologies, Inc.	USD	0,950%	01-04-2024	2.411.202	0,24
1.050.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500%	15-04-2025	936.597	0,09
2.374.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750%	15-04-2027	2.074.752	0,21
825.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750%	01-02-2028	741.048	0,07
1.850.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,875%	15-04-2030	1.557.975	0,16
925.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,200%	15-01-2033	834.959	0,08
625.000	Truist Financial Corp.	USD	6,047%	08-06-2027	574.199	0,06
3.354.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,250%	15-01-2029	2.998.123	0,30
2.896.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,350%	15-02-2033	2.713.728	0,27
1.600.000	US Bancorp	USD	5,775%	12-06-2029	1.466.517	0,15
950.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,054%	15-03-2029	804.848	0,08
625.000	Williams Cos., Inc.	USD	2,600%	15-03-2031	472.826	0,05
					99.115.755	9,95
Venezuela						
6.130.000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000%	28-10-2022	477.633	0,05
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs EUR 576.285.585)					516.832.856	51,87
					Marktw waarde	% van
					EUR	eigen
					vermogen	
Beleggingsfondsen – 5,43%						
Ierland						
4.033	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (Categorie kapitalisatieaandelen X) ^(b)				40.880.178	4,10
53.879	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF				6.322.162	0,63
8.039	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF				743.031	0,08
					47.945.371	4,81
Luxemburg						
284.486	Goldman Sachs Funds - Global High Yield Portfolio (Categorie uitkeringsaandelen IO) ^(b)				6.159.645	0,62
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs EUR 53.321.848)					54.105.016	5,43
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs EUR 629.607.433)					570.937.872	57,30
Overdraagbare effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties – 2,64%						
Australië						
1.334.000	Macquarie Bank Ltd. ^(a)	USD	3,052%	03-03-2036	942.323	0,10
2.925.000	National Australia Bank Ltd. ^(a)	USD	6,429%	12-01-2033	2.719.399	0,27
					3.661.722	0,37
Kaaimaneilanden						
850.000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	3,950%	01-07-2024	766.683	0,08
Frankrijk						
2.950.000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	2,219%	09-06-2026	2.562.326	0,26
3.200.000	Societe Generale SA ^(a)	USD	1,488%	14-12-2026	2.657.739	0,26
					5.220.065	0,52

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Japan						
1.525.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. ^(a)	USD	5,500%	09-03-2028	1.406.874	0,14
Nederland						
698.000	Syngenta Finance NV ^(a)	USD	4,892%	24-04-2025	627.349	0,06
Zwitserland						
335.000	UBS Group AG ^(a)	USD	1,305%	02-02-2027	277.501	0,03
1.475.000	UBS Group AG ^(a)	USD	4,282%	09-01-2028	1.275.430	0,13
510.000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,016%	15-11-2033	554.039	0,05
487.000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,250%	Perp.	474.710	0,05
					2.581.680	0,26
Verenigde Staten						
850.000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950%	30-01-2026	710.520	0,07
3.368.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137%	15-11-2035	2.406.071	0,24
350.000	Carrier Global Corp. ^(a)	USD	5,900%	15-03-2034	330.403	0,03
550.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250%	01-02-2031	421.774	0,04
175.000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	5,700%	26-06-2030	158.642	0,02
1.150.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	1,230%	01-10-2025	964.370	0,10
2.250.000	MasTec, Inc. ^(a)	USD	4,500%	15-08-2028	1.864.556	0,19
1.025.000	Roche Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,593%	13-11-2033	975.850	0,10
300.000	State of California	USD	7,625%	01-03-2040	329.725	0,03
184.615	State of Illinois	USD	6,725%	01-04-2035	173.692	0,02
1.675.000	Veralto Corp. ^(a)	USD	5,350%	18-09-2028	1.532.588	0,15
2.650.000	VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc. ^(a)	USD	4,625%	01-12-2029	2.210.948	0,22
					12.079.139	1,21
TOTAAL OBLIGATIES					26.343.512	2,64
(kostprijs EUR 26.879.307)						
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden – 29,86%						
Verenigde Staten						
260.656	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	9,229%	25-03-2029	250.180	0,03
880.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	7,365%	25-12-2033	799.030	0,08
1.857	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-12-2035	1.695	0,00
9.213	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01-02-2041	7.943	0,00
4.803	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01-02-2041	4.152	0,00
672.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	8,715%	25-10-2041	625.636	0,06
1.377.628	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,321%	25-01-2042	1.260.127	0,13
780.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	8,815%	25-03-2042	741.946	0,07
505.484	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	7,321%	25-04-2042	469.393	0,05
703.864	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,115%	15-06-2042	67.723	0,01
203.291	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,611%	15-03-2044	16.382	0,00
1.404.178	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,565%	15-05-2046	126.750	0,01
318.560	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-09-2048	278.659	0,03
1.706.945	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01-02-2049	1.368.092	0,14
237.531	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01-07-2049	194.512	0,02
865.323	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01-07-2049	736.284	0,07
5.890.452	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-03-2050	5.150.548	0,52
406.700	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-06-2050	353.317	0,04
2.747.138	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,665%	25-07-2050	264.704	0,03
1.806.973	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	25-08-2050	270.025	0,03
5.443.088	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	25-08-2050	1.021.087	0,10
666.154	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	25-09-2050	121.073	0,01
1.848.646	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	10,685%	25-09-2050	1.838.472	0,19
2.590.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	10,121%	25-10-2050	2.588.941	0,26
342.883	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500%	01-11-2050	259.263	0,03
400.781	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	7,921%	25-11-2050	374.311	0,04
7.412.808	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01-12-2050	5.827.588	0,59
820.842	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	7,321%	25-12-2050	762.024	0,08
521.858	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	7,115%	25-01-2051	480.990	0,05
4.437.920	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500%	01-05-2051	3.326.393	0,33
2.520.234	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500%	01-09-2051	1.889.735	0,19
3.363.644	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500%	01-09-2051	2.526.000	0,25
7.309.606	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500%	25-10-2051	743.403	0,08
6.068.253	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000%	01-02-2052	4.339.842	0,44
939.380	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-04-2052	810.901	0,08
162.462	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-05-2052	145.280	0,02
4.274.319	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-06-2052	3.826.898	0,38
7.910.270	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-07-2052	7.076.939	0,72
922.603	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01-08-2052	724.777	0,07

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde EUR	% van eigen vermogen
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
203.586	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01-08-2052	181.959	0,02
2.799.981	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000%	01-01-2053	2.597.967	0,26
9.849.711	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01-05-2053	8.561.488	0,86
22.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	3,500%	13-12-2052	17.679.849	1,78
24.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	2,500%	13-12-2053	17.821.003	1,79
20.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	3,000%	13-12-2053	15.461.713	1,55
304.416	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,335%	25-04-2037	24.271	0,00
387.526	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,865%	25-03-2038	25.006	0,00
21.178	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-07-2039	18.785	0,00
163.427	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,515%	25-12-2040	10.545	0,00
104.097	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-05-2041	92.281	0,01
478.380	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,515%	25-02-2042	36.540	0,00
32.063	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	25-07-2042	31.512	0,00
9.519	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	25-10-2042	9.298	0,00
8.471	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-12-2042	6.914	0,00
10.351	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-12-2042	8.471	0,00
14.945	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-01-2043	12.247	0,00
10.531	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-01-2043	8.528	0,00
28.480	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-01-2043	23.345	0,00
17.253	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-04-2043	14.067	0,00
7.561	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-04-2043	6.113	0,00
11.531	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-04-2043	9.350	0,00
40.536	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-04-2043	32.873	0,00
32.612	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01-04-2043	26.441	0,00
5.955	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01-05-2044	5.385	0,00
15.839	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01-09-2044	14.194	0,00
3.494.472	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-12-2044	2.998.378	0,30
410.364	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-06-2045	361.862	0,04
6.676.278	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-07-2045	5.522.957	0,55
2.389.650	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-08-2045	2.049.033	0,21
2.475.108	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-08-2045	2.123.728	0,21
31.901	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-03-2046	27.210	0,00
27.536	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-03-2046	23.498	0,00
33.072	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-06-2046	28.210	0,00
9.765	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-08-2046	8.328	0,00
72.334	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-10-2046	61.346	0,01
11.464	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-10-2046	9.775	0,00
1.242.603	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,665%	25-05-2047	116.668	0,01
1.803.715	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-11-2047	1.580.857	0,16
5.696.891	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-01-2048	4.855.491	0,49
2.815.424	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,000%	25-03-2048	38.710	0,00
499.227	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-06-2048	435.829	0,04
2.506.720	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	25-06-2048	450.868	0,05
317.714	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-07-2048	277.094	0,03
521.921	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-09-2048	457.734	0,05
3.473.126	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01-11-2048	3.136.644	0,32
1.630.936	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01-01-2049	1.387.720	0,14
457.610	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-02-2049	398.449	0,04
2.308.068	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-07-2049	1.890.060	0,19
1.643.972	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01-08-2049	1.346.236	0,14
433.935	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-08-2049	377.461	0,04
448.733	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-01-2050	390.172	0,04
426.693	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-01-2050	372.506	0,04
31.713	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-02-2050	27.566	0,00
2.267.515	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01-06-2050	1.714.530	0,17
660.073	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	25-07-2050	121.772	0,01
579.032	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	25-09-2050	105.238	0,01
348.382	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-10-2050	301.137	0,03
146.190	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01-02-2051	110.538	0,01
299.638	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01-03-2051	226.651	0,02
5.087.822	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01-09-2051	3.820.808	0,38
373.785	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01-09-2051	281.879	0,03
1.493.686	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01-10-2051	1.126.422	0,11
1.562.010	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01-11-2051	1.177.053	0,12
814.439	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-11-2051	701.784	0,07
4.723.072	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000%	01-03-2052	3.374.833	0,34
4.591.505	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000%	01-04-2052	3.278.814	0,33
4.332.359	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01-05-2052	3.727.322	0,37
905.619	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01-07-2052	806.726	0,08
2.666.063	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01-08-2052	2.374.931	0,24
5.574.369	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01-09-2052	5.083.565	0,51

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde EUR	% van eigen vermogen
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
7.380.041	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01-11-2052	6.895.364	0,69
4.561.264	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01-12-2052	4.242.612	0,43
4.645.690	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01-04-2053	4.209.952	0,43
2.865.220	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01-04-2053	2.664.775	0,27
4.950.341	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,500%	01-09-2053	4.624.232	0,46
8.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,000%	13-12-2053	5.701.039	0,57
678.771	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,796%	20-02-2040	55.003	0,01
2.576	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-02-2041	2.218	0,00
4.111	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-11-2041	3.534	0,00
689	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-01-2042	592	0,00
2.186	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-04-2042	1.877	0,00
1.381	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-10-2042	1.185	0,00
330.456	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,655%	16-07-2043	27.418	0,00
494.754	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,604%	20-08-2043	41.499	0,00
20.762	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-08-2043	17.788	0,00
843.727	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,646%	20-10-2043	34.786	0,00
1.942	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-03-2044	1.675	0,00
2.402	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-05-2044	2.071	0,00
53.168	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-06-2044	45.847	0,01
815.497	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,146%	20-11-2044	52.434	0,01
166.097	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-11-2044	143.227	0,01
600.305	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-01-2045	517.651	0,05
21.412	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-05-2045	18.464	0,00
978.721	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-07-2045	843.964	0,09
349.446	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,796%	20-08-2045	30.700	0,00
170.787	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	16-09-2045	28.933	0,00
146.075	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,796%	20-09-2045	12.937	0,00
21.391	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-10-2045	18.433	0,00
173.914	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,796%	20-11-2045	14.565	0,00
191.156	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,746%	20-01-2046	15.934	0,00
355.453	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-10-2046	61.976	0,01
361.980	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,206%	20-07-2047	24.772	0,00
83.869	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-02-2048	74.066	0,01
31.626	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-03-2048	27.885	0,00
101.451	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-04-2048	89.303	0,01
441.539	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,746%	20-05-2048	38.559	0,00
576.332	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-05-2048	505.835	0,05
977.863	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-06-2048	836.782	0,08
135.572	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-06-2048	118.911	0,01
907.764	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-07-2048	776.560	0,08
136.880	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-07-2048	120.059	0,01
211.247	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-08-2048	185.165	0,02
482.111	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-08-2048	435.302	0,04
1.545.478	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,754%	20-09-2048	131.194	0,01
741.062	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,754%	20-09-2048	63.434	0,01
917.613	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-09-2048	785.132	0,08
2.683.645	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-09-2048	2.352.309	0,24
312.436	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-09-2048	282.101	0,03
145.393	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-10-2048	127.442	0,01
712.080	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-10-2048	642.943	0,07
1.995.485	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-11-2048	1.801.740	0,18
2.717.706	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-12-2048	2.381.386	0,24
909.855	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-12-2048	823.488	0,08
481.132	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,596%	20-01-2049	37.837	0,00
4.333.350	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-01-2049	3.811.301	0,38
1.339.478	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-01-2049	1.210.832	0,12
445.342	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-02-2049	390.103	0,04
165.832	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-03-2049	145.263	0,02
563.342	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20-03-2049	509.236	0,05
283.464	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,646%	20-06-2049	21.711	0,00
1.276.700	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20-08-2049	1.024.270	0,10
3.812.330	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,596%	20-09-2049	338.205	0,03
2.169.449	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-10-2049	331.815	0,03
4.111.466	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20-12-2049	682.037	0,07
7.030.393	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-12-2049	1.229.481	0,12
142.282	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-12-2049	124.654	0,01
5.803.429	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20-03-2050	4.648.528	0,47
1.867.422	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,596%	20-04-2050	167.615	0,02
2.690.637	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20-06-2050	491.280	0,05
6.828.850	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-10-2050	867.538	0,09
907.915	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-10-2051	689.333	0,07

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van eigen vermogen
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
1.132.955	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-11-2051	858.897	0,09
826.772	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20-11-2051	657.972	0,07
925.509	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-12-2051	704.282	0,07
649.521	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-12-2051	492.404	0,05
1.944.134	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-12-2051	1.467.727	0,15
2.898.647	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-12-2051	2.188.339	0,22
974.049	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20-01-2052	735.360	0,07
9.784.804	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20-09-2052	8.505.842	0,85
8.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,000%	20-12-2053	5.919.802	0,59
2.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,500%	20-12-2053	1.530.739	0,15
14.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,000%	20-12-2053	11.106.691	1,12
4.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,500%	20-12-2053	3.277.190	0,33
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,500%	20-12-2053	910.265	0,09
7.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,000%	20-12-2053	6.459.887	0,65
21.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,500%	20-12-2053	19.552.441	1,96
					297.525.483	29,86
TOTAAL ACTIVAGEDEKTE SCHULDVERPLICHTINGEN VAN SEMIOVERHEDEN (kostprijs EUR 312.606.559)					297.525.483	29,86
Activagedekte schuldverplichtingen, niet van semioverheden – 15,29%						
Bermuda						
6.000.000	OHA Credit Funding 14 Ltd. 2023-14A Class A ^(a)	USD	6,976%	20-04-2036	5.516.016	0,55
12.600.000	RR 25 Ltd. 2023-25A Class A1 ^(a)	USD	6,543%	15-04-2036	11.572.199	1,16
					17.088.215	1,71
Kaaimaneilanden						
1.981.830	Anchorage Capital CLO Ltd. 2014-4RA Class A ^(a)	USD	6,702%	28-01-2031	1.816.151	0,18
2.000.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Class A ^(a)	USD	6,632%	18-04-2034	1.821.402	0,18
6.500.000	ICG US CLO Ltd. 2017-1A Class ARR ^(a)	USD	6,822%	28-07-2034	5.875.839	0,59
4.400.000	ICG US CLO Ltd. 2017-1A Class DRR ^(a)	USD	9,202%	28-07-2034	3.455.485	0,35
11.100.000	Invesco CLO Ltd. 2021-2A Class A ^(a)	USD	6,690%	15-07-2034	10.117.897	1,01
6.200.000	Marble Point CLO XVII 2020-1A Ltd. Class A ^(a)	USD	6,888%	20-04-2033	5.648.307	0,57
2.943.360	MF1 Ltd. 2021-FL6 Class A ^(a)	USD	6,545%	16-07-2036	2.661.418	0,27
7.000.000	MP CLO VIII Ltd. 2015-2A Class ARR ^(a)	USD	6,852%	28-04-2034	6.356.157	0,64
2.900.000	Ocean Trails CLO XI 2021-11A Class D ^(a)	USD	9,377%	20-07-2034	2.457.245	0,25
					40.209.901	4,04
Ierland						
4.198.787	Haus European Loan Conduit No 39 DAC 39X Class A1	EUR	4,364%	28-07-2051	3.929.979	0,39
4.900.000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC Class A	EUR	4,995%	15-04-2034	4.800.716	0,48
2.799.999	Viridis European Loan Conduit No 38 DAC Class A	GBP	6,420%	22-07-2029	3.069.644	0,31
					11.800.339	1,18
Jersey						
8.200.000	Bain Capital Credit CLO 2023-3 Ltd. Class A ^(a)	USD	7,171%	24-07-2036	7.502.250	0,75
7.500.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Class AN ^(a)	USD	6,573%	16-04-2036	6.888.530	0,69
6.300.000	Halseypoint CLO 7 Ltd. Class A ^(a)	USD	7,509%	20-07-2036	5.822.072	0,59
6.200.000	Invesco US CLO 2023-3 Ltd. Class A ^(a)	USD	7,219%	15-07-2036	5.694.717	0,57
8.600.000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Class A ^(a)	USD	7,037%	20-04-2036	7.934.686	0,80
3.875.000	Silver Point CLO 1 Ltd. 2022-1A Class A1 ^(a)	USD	7,776%	20-01-2036	3.582.686	0,36
					37.424.941	3,76
Luxemburg						
700.000	Compartment VCL 40	EUR	4,969%	21-08-2029	700.563	0,07
Verenigd Koninkrijk						
580.000	Pavillion Mortgages 2021-1 PLC Class B	GBP	6,022%	25-08-2064	660.783	0,07
Verenigde Staten						
27.016	Alternative Loan Trust 2005-24 Class 1A1	USD	6,110%	20-07-2035	22.311	0,00
97.032	Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset Backed Pass-Through Certificates 2005-R11 Class M2	USD	6,139%	25-01-2036	88.736	0,01
235.519	Banc of America Funding 2007-D Trust Class 1A5	USD	5,726%	20-06-2047	170.664	0,02
2.275.000	Bank 2018-BNK12 Class A4	USD	4,255%	15-05-2061	1.965.997	0,20
3.338.000	Bank 2018-BNK13 Class A5	USD	4,217%	15-08-2061	2.870.001	0,29
3.335.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Class A5	USD	4,314%	15-12-2051	2.878.079	0,29
4.227.000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust Class A4	USD	4,208%	15-07-2051	3.613.483	0,36
5.500.000	BX Trust 2022-CLS Class A ^(a)	USD	5,760%	13-10-2027	4.971.299	0,50
1.500.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Class D ^(a)	USD	3,000%	15-09-2050	914.340	0,09
45.456	Citigroup Mortgage Loan Trust 2006-HE2 Class M1	USD	5,869%	25-08-2036	41.599	0,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde EUR	% van eigen vermogen
Activagedekte schuldverplichtingen, niet van semioverheden – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
211.923	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 2005-HE4 Class M2	USD	6,109%	25-10-2035	187.951	0,02
170.952	Connecticut Avenue Securities Trust 2020-R01 Class 1M2 ^(a)	USD	7,479%	25-01-2040	158.860	0,02
20.390	Countrywide Home Equity Loan Trust 2006-HW Class 2A1A	USD	5,587%	15-11-2036	16.084	0,00
52.335	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 2005-8 Class 9A9	USD	6,107%	25-09-2035	32.754	0,00
49.592	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2005-AR5 Class 1A1	USD	5,979%	25-11-2045	42.436	0,00
2.000.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Class A4	USD	3,430%	10-08-2050	1.660.902	0,17
750.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS8 Class A4	USD	3,469%	10-11-2050	629.084	0,06
1.739.427	GSAA Home Equity Trust 2006-10 Class AF3	USD	5,985%	25-06-2036	405.726	0,04
118.701	HarborView Mortgage Loan Trust 2006-6 Class 3A1A	USD	4,237%	19-08-2036	86.260	0,01
583.671	Home Equity Loan Trust 2007-FRE1 Class 2AV3	USD	5,669%	25-04-2037	493.204	0,05
1.067.754	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-AR5 Class 2A1	USD	3,337%	25-05-2037	772.122	0,08
1.905.000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP7 Class A5	USD	3,454%	15-09-2050	1.585.247	0,16
2.600.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Class A4	USD	4,310%	15-12-2051	2.228.427	0,22
364.809	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-15AR Class 2A1	USD	3,275%	25-11-2037	229.684	0,02
5.020.573	Navient Student Loan Trust 2017-2A Class A ^(a)	USD	6,485%	27-12-2066	4.589.518	0,46
1.522.735	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Class A ^(a)	USD	6,585%	25-09-2065	1.397.537	0,14
2.381.125	RALI Series 2006-QO10 Trust Class A1	USD	5,617%	25-01-2037	1.933.473	0,19
106.402	RALI Series 2006-QS8 Trust Class A4	USD	5,889%	25-08-2036	71.252	0,01
964.526	SLM Student Loan Trust 2003-1 Class A5A ^(a)	USD	5,592%	15-12-2032	802.650	0,08
367.998	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2007-AR6 Class A1	USD	6,300%	25-08-2047	271.700	0,03
243.102	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR16 Trust Class 3A1	USD	3,652%	25-12-2036	193.232	0,02
2.051.160	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-8 Trust Class A5	USD	4,158%	25-10-2036	663.780	0,07
4.381.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Class A5	USD	3,453%	15-07-2050	3.704.989	0,37
1.800.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 Class A4	USD	3,631%	15-01-2060	1.544.075	0,16
3.700.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Class A4	USD	4,184%	15-06-2051	3.180.562	0,32
					44.418.018	4,46
TOTAAL ACTIVAGEDEKTE SCHULDVERPLICHTINGEN NIET VAN SEMIOVERHEDEN (kostprijs EUR 152.369.988)					152.302.760	15,29
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLLEMENTEERDE MARKT (kostprijs EUR 491.855.854)					476.171.755	47,79
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs EUR 1.121.463.287)					1.047.109.627	105,09
Gedekte termijntransacties met hypotheekgedekte effecten – (10,23%)						
(10.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,000%	13-12-2053	(8.321.681)	(0,84)
(24.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,500%	13-12-2053	(20.601.104)	(2,07)
(19.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	5,000%	13-12-2053	(16.767.758)	(1,68)
(4.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	5,500%	13-12-2053	(3.614.703)	(0,36)
(12.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	6,000%	13-12-2053	(11.034.463)	(1,11)
(4.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	6,500%	13-12-2053	(3.724.848)	(0,37)
(17.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,000%	20-12-2053	(13.486.696)	(1,35)
(2.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,000%	20-12-2053	(1.688.296)	(0,17)
(20.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,500%	20-12-2053	(17.345.377)	(1,74)
(6.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,000%	20-12-2053	(5.344.241)	(0,54)
					(101.929.167)	(10,23)
TOTAAL GEDEKTE TERMIJNCONTRACTEN MET HYPOTHEEKGEDEKTE EFFECTEN (kostprijs EUR (101.962.872))					(101.929.167)	(10,23)
Futures – 0,02%						
Aantal contracten	Beschrijving effect			Verplichtingen marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van eigen vermogen
CAD						
48	Canadian Government Bond 10YR Futures 19/03/2024	Long		3.871.060	38.061	0,00
EUR						
75	Euro OAT Futures 07/12/2023	Long		9.513.750	245.280	0,03
130	German Federal Republic Bonds 10YR Futures 07/12/2023	Long		17.166.500	58.180	0,01
53	German Federal Republic Bonds 2YR Futures 07/12/2023	Long		5.584.610	24.115	0,00
4	German Federal Republic Bonds 30YR Futures 07/12/2023	Long		517.360	7.880	0,00
52	Short Euro BTP Italian Government Bond Futures 07/12/2023	Long		5.474.040	17.160	0,00
				38.256.260	352.615	0,04

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Futures – (vervolg)

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van eigen vermogen
GBP					
28	UK Long Gilt Bond Futures 26/03/2024	Long	3.126.751	33.207	0,00
USD					
202	US Treasury Long Bond Futures 19/03/2024	Long	21.583.662	217.425	0,02
203	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024	Long	38.051.439	72.373	0,01
296	US Treasury Notes 5YR Futures 28/03/2024	Long	28.992.623	1.504	0,00
244	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long	27.581.116	299.943	0,03
			116.208.840	591.245	0,06
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES				1.015.128	0,10

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van eigen vermogen
AUD					
209	Australian Treasury Bonds 10YR Futures 15/12/2023	Long	14.138.128	(393.213)	(0,04)
EUR					
72	Euro BTP Italian Government Bond Futures 07/12/2023	Long	8.267.760	(20.880)	(0,00)
(277)	German Federal Republic Bonds 5Y Futures 07/12/2023	Short	(32.525.340)	(169.360)	(0,02)
			(24.257.580)	(190.240)	(0,02)
USD					
371	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long	37.345.700	(112.493)	(0,01)
(132)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short	(13.746.845)	(94.088)	(0,01)
			23.598.855	(206.581)	(0,02)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURES				(790.034)	(0,08)

Valutatermijncontracten – 0,70%

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van eigen vermogen
CLP	1.724.007.913	USD	1.914.801	05-12-2023	58.151	0,01
EUR	661.459.085	USD	707.377.870	06-12-2023	13.074.450	1,30
NZD	5.163.829	USD	3.036.332	06-12-2023	122.840	0,01
CLP	4.137.463.559	USD	4.443.913	07-12-2023	277.992	0,03
USD	609.321	ZAR	11.510.701	07-12-2023	145	0,00
MXN	134.574.264	USD	7.594.470	08-12-2023	104.167	0,01
NZD	12.530.101	EUR	6.902.392	12-12-2023	147.341	0,02
USD	7.675.519	IDR	117.885.624.838	13-12-2023	93.790	0,01
CZK	24.715.519	EUR	1.008.556	14-12-2023	7.147	0,00
NZD	16.066.168	USD	9.602.747	14-12-2023	239.511	0,03
EUR	1.751.008	USD	1.901.997	18-12-2023	8.567	0,00
GBP	916.844	EUR	1.054.171	18-12-2023	6.486	0,00
KRW	3.032.256.599	USD	2.323.746	18-12-2023	10.617	0,00
GBP	4.143.850	USD	5.096.804	19-12-2023	124.646	0,01
AUD	2.833.773	EUR	1.700.429	20-12-2023	11.243	0,00
AUD	62.205.526	USD	40.031.099	20-12-2023	904.417	0,09
CAD	44.926.726	USD	32.947.900	20-12-2023	114.738	0,00
CHF	48.210.328	USD	54.273.267	20-12-2023	818.636	0,08
CLP	499.963.000	USD	526.000	20-12-2023	43.183	0,01
CNH	61.498.568	USD	8.496.398	20-12-2023	107.011	0,02
CZK	88.743.483	USD	3.853.678	20-12-2023	115.479	0,01
EUR	7.068.971	CAD	10.419.187	20-12-2023	42.938	0,01
EUR	2.746.161	JPY	429.617.634	20-12-2023	86.515	0,01
EUR	1.297.773	MXN	24.271.603	20-12-2023	26.735	0,00
EUR	774.662	NOK	8.928.352	20-12-2023	13.672	0,00
EUR	53.188.249	USD	56.932.042	20-12-2023	1.037.295	0,09
GBP	1.313.132	EUR	1.511.000	20-12-2023	7.988	0,00
GBP	39.979.909	USD	49.469.048	20-12-2023	932.773	0,10
KRW	12.739.477.219	USD	9.798.089	20-12-2023	13.313	0,01
MXN	134.070.012	USD	7.503.905	20-12-2023	147.151	0,01
NOK	161.954.484	USD	14.994.045	20-12-2023	69.015	0,01
NZD	14.968.464	AUD	13.818.795	20-12-2023	71.752	0,01
NZD	50.160.764	USD	30.099.889	20-12-2023	639.609	0,06
PLN	33.038.407	USD	7.961.880	20-12-2023	282.399	0,03
SEK	82.769.734	EUR	7.154.566	20-12-2023	72.621	0,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Valutatermijncontracten – (vervolg)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van eigen vermogen
SEK	117.910.053	USD	10.866.824	20-12-2023	341.289	0,04
SGD	17.721.662	USD	13.080.236	20-12-2023	169.143	0,02
TWD	345.529.345	USD	10.906.000	20-12-2023	135.481	0,02
USD	11.643.887	NOK	124.470.606	20-12-2023	57.036	0,00
ZAR	49.433.366	USD	2.606.683	20-12-2023	5.891	0,00
CHF	9.054.595	EUR	9.418.555	22-12-2023	73.761	0,00
CHF	671.862	USD	761.674	22-12-2023	6.700	0,00
CZK	323.451.020	EUR	13.232.169	22-12-2023	53.244	0,00
EUR	7.089.675	SEK	81.060.155	22-12-2023	11.624	0,00
GBP	2.516.407	EUR	2.900.679	22-12-2023	9.994	0,00
NZD	34.677.169	AUD	31.959.920	22-12-2023	197.562	0,02
NZD	1.125.315	USD	677.768	22-12-2023	12.062	0,00
SEK	105.101.610	EUR	9.173.694	22-12-2023	3.620	0,00
SGD	23.018.890	USD	17.176.550	22-12-2023	50.346	0,01
COP	2.495.642.208	USD	608.990	26-12-2023	3.331	0,00
USD	4.027.371	SEK	42.193.003	27-12-2023	3.485	0,00
EUR	60.800.663	USD	64.383.463	10-01-2024	1.882.165	0,19
GBP	5.762.312	EUR	6.602.251	10-01-2024	58.148	0,01
COP	7.615.143.692	USD	1.841.650	07-02-2024	10.469	0,00
MXN	66.989.976	USD	3.703.428	07-02-2024	87.940	0,01
COP	4.995.591.665	USD	1.212.254	09-02-2024	2.673	0,00
GBP	4.252.529	USD	5.311.170	09-02-2024	55.807	0,00
COP	13.376.780.196	USD	3.068.423	16-02-2024	165.436	0,02
EUR	36.015.325	USD	39.130.224	23-02-2024	272.789	0,03
MXN	20.196.461	USD	1.096.921	08-03-2024	39.291	0,00
USD	1.728.922	MXN	30.603.269	08-03-2024	1.428	0,00
EUR	47.543.328	USD	51.188.120	05-04-2024	872.526	0,11
MXN	54.794.659	USD	2.934.977	10-04-2024	128.480	0,01
USD	2.201.065	COP	9.175.728.409	10-05-2024	7.984	0,00

NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN

24.554.038 **2,47**

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van eigen vermogen
USD	1.933.783	CLP	1.724.007.913	05-12-2023	(40.751)	(0,00)
USD	122.511.705	EUR	115.238.191	06-12-2023	(2.943.599)	(0,30)
USD	3.757.228	NZD	6.266.724	06-12-2023	(82.719)	(0,01)
USD	4.954.474	CLP	4.543.194.787	07-12-2023	(236.711)	(0,03)
ZAR	11.018.329	USD	588.406	07-12-2023	(4.858)	(0,00)
USD	9.793.838	MXN	173.700.120	08-12-2023	(142.366)	(0,02)
EUR	7.214.898	NZD	13.092.657	12-12-2023	(151.344)	(0,01)
USD	3.705.853	EUR	3.466.560	12-12-2023	(70.589)	(0,01)
USD	15.031.482	KRW	19.756.115.263	13-12-2023	(164.549)	(0,02)
EUR	1.008.679	CZK	24.715.519	14-12-2023	(7.024)	(0,00)
USD	9.268.376	NZD	15.501.842	14-12-2023	(228.416)	(0,02)
USD	7.299.513	EUR	6.691.146	18-12-2023	(3.982)	(0,00)
USD	6.253.197	GBP	5.068.834	19-12-2023	(135.348)	(0,02)
AUD	2.066.000	NZD	2.254.087	20-12-2023	(19.840)	(0,00)
CAD	11.243.781	EUR	7.805.287	20-12-2023	(223.199)	(0,03)
CHF	2.338.136	EUR	2.479.000	20-12-2023	(28.165)	(0,00)
EUR	1.535.346	AUD	2.563.598	20-12-2023	(13.134)	(0,00)
EUR	5.103.559	CHF	4.887.253	20-12-2023	(19.263)	(0,00)
EUR	3.483.914	CZK	85.515.346	20-12-2023	(29.006)	(0,00)
EUR	2.746.543	GBP	2.397.683	20-12-2023	(27.019)	(0,00)
EUR	1.288.000	NZD	2.329.758	20-12-2023	(22.317)	(0,00)
EUR	1.348.000	SEK	16.105.365	20-12-2023	(58.269)	(0,01)
ILS	10.196.515	EUR	2.518.000	20-12-2023	(6.664)	(0,00)
JPY	8.793.237.722	USD	59.800.561	20-12-2023	(342.043)	(0,04)
MXN	24.394.709	EUR	1.297.763	20-12-2023	(20.278)	(0,00)
USD	20.801.141	AUD	32.204.830	20-12-2023	(398.267)	(0,03)
USD	46.886.797	CAD	63.982.564	20-12-2023	(196.451)	(0,01)
USD	51.243.982	CHF	45.610.159	20-12-2023	(868.023)	(0,05)
USD	1.062.389	CLP	974.870.447	20-12-2023	(50.539)	(0,00)
USD	11.172.612	CNH	81.671.687	20-12-2023	(243.629)	(0,03)
USD	5.453.000	CNY	39.496.035	20-12-2023	(96.925)	(0,01)
USD	3.381.405	CZK	77.194.086	20-12-2023	(73.649)	(0,01)
USD	74.011.158	EUR	69.169.697	20-12-2023	(1.373.912)	(0,16)
USD	59.094.767	GBP	47.802.519	20-12-2023	(1.164.349)	(0,13)
USD	4.703.972	ILS	18.350.083	20-12-2023	(210.570)	(0,03)
USD	26.437.887	JPY	3.929.142.705	20-12-2023	(106.586)	(0,02)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Valutatermijncontracten – (vervolg)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van eigen vermogen
USD	11.164.912	KRW	14.740.282.054	20-12-2023	(172.979)	(0,02)
USD	5.664.246	MXN	101.267.459	20-12-2023	(114.536)	(0,00)
USD	43.140.179	NZD	73.193.029	20-12-2023	(1.648.385)	(0,19)
USD	32.930.421	SEK	358.774.965	20-12-2023	(1.162.122)	(0,13)
USD	1.410.432	SGD	1.922.673	20-12-2023	(26.301)	(0,00)
USD	3.586.761	THB	126.173.486	20-12-2023	(4.653)	(0,00)
USD	8.429.328	TWD	263.873.456	20-12-2023	(11.270)	(0,00)
USD	4.073.835	ZAR	78.002.793	20-12-2023	(45.341)	(0,00)
NZD	7.338.821	USD	4.507.504	21-12-2023	(1.400)	(0,00)
USD	81.119	IDR	1.293.847.276	21-12-2023	(1.822)	(0,00)
AUD	27.433.114	NZD	29.828.712	22-12-2023	(205.132)	(0,02)
EUR	8.907.254	CHF	8.571.558	22-12-2023	(78.674)	(0,01)
EUR	3.485.408	CZK	85.461.750	22-12-2023	(24.844)	(0,00)
EUR	485.379	USD	531.545	22-12-2023	(1.480)	(0,00)
SEK	10.659.313	USD	1.020.443	22-12-2023	(3.901)	(0,00)
USD	368.596	AUD	561.065	22-12-2023	(1.280)	(0,00)
USD	7.992.860	SGD	10.680.561	22-12-2023	(2.209)	(0,00)
USD	608.990	COP	2.483.462.403	26-12-2023	(593)	(0,00)
SEK	67.996.049	USD	6.490.713	27-12-2023	(5.991)	(0,00)
USD	751.371	COP	3.104.162.897	03-01-2024	(8.397)	(0,00)
EUR	5.461.192	GBP	4.766.609	10-01-2024	(48.316)	(0,00)
USD	64.383.463	GBP	52.939.787	10-01-2024	(2.272.224)	(0,23)
USD	2.879.716	MXN	51.215.683	07-02-2024	(23.044)	(0,00)
EUR	15.747.804	CAD	23.457.094	09-02-2024	(46.768)	(0,01)
USD	4.836.160	COP	19.909.152.333	09-02-2024	(6.165)	(0,00)
USD	3.939.240	GBP	3.162.587	09-02-2024	(51.240)	(0,00)
EUR	104.197.187	JPY	16.730.410.880	13-02-2024	(41.210)	(0,00)
USD	2.451.905	COP	10.557.141.856	16-02-2024	(102.914)	(0,00)
USD	794.313	PEN	3.002.820	20-02-2024	(6.126)	(0,00)
EUR	1.358.218	ILS	5.528.400	22-02-2024	(3.780)	(0,00)
USD	47.727.806	EUR	44.344.703	23-02-2024	(748.925)	(0,08)
EUR	7.891.198	USD	8.658.866	26-02-2024	(17.022)	(0,00)
USD	39.414.903	EUR	36.838.043	05-04-2024	(901.482)	(0,08)
USD	604.260	MXN	11.253.740	10-04-2024	(25.044)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					(17.619.923)	(1,77)

Valutatermijncontracten voor specifieke aandelencategorieën – (0,29%)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van eigen vermogen
EUR	6.797.013	USD	7.233.698	06-12-2023	166.586	0,00
GBP	116.920	EUR	133.866	10-01-2024	1.276	0,00
GBP	3.067.302	USD	3.732.240	10-01-2024	129.915	0,02
SEK	67.272.131	EUR	5.769.792	30-01-2024	104.905	0,02
EUR	776.707	SEK	8.880.178	01-02-2024	1.226	0,00
SEK	1.107.626	EUR	95.010	01-02-2024	1.716	0,00
AUD	124.832	EUR	74.655	12-02-2024	691	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					406.315	0,04

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van eigen vermogen
USD	174.885.055	EUR	163.465.802	06-12-2023	(3.165.644)	(0,31)
EUR	28.251	GBP	24.628	10-01-2024	(216)	(0,00)
USD	3.732.240	EUR	3.523.517	10-01-2024	(108.076)	(0,02)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					(3.273.936)	(0,33)

Opties – (0,31%)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) EUR	Marktwaarde EUR	% van eigen vermogen
Gekochte opties						
EUR						
18.470.000	Call op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 01-12-2023	Uitoefenprijs 0,00	(399.202)	2	0,00
59.580.000	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 3,70	(35.457)	28.771	0,00
59.580.000	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 3,75	(27.625)	21.693	0,00
59.580.000	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 4,00	(8.806)	4.957	0,00
59.580.000	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 4,05	(7.220)	3.676	0,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Opties – (vervolg)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uit oefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) EUR	Marktw waarde EUR	% van eigen vermogen
Gekochte opties – (vervolg)						
EUR – (vervolg)						
10.076.000	Put EUR / Call USD	Vervallend 14-12-2023	Uit oefenprijs 1,08	(28.555)	26.611	0,00
21.184.000	Put EUR / Call USD	Vervallend 21-02-2024	Uit oefenprijs 1,08	(113.292)	154.686	0,02
15.198.000	Put EUR / Call USD	Vervallend 22-02-2024	Uit oefenprijs 1,08	17.371	116.310	0,01
16.150.100	Put EUR / Call USD	Vervallend 03-04-2024	Uit oefenprijs 1,06	(277.508)	73.241	0,01
				(880.294)	429.947	0,04
GBP						
17.239.000	Put GBP / Call USD	Vervallend 15-12-2023	Uit oefenprijs 1,19	(135.395)	180	0,00
8.710.000	Put GBP / Call USD	Vervallend 07-02-2024	Uit oefenprijs 1,20	(51.579)	11.039	0,00
				(186.974)	11.219	0,00
NZD						
18.108.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 0,58	(57.826)	10	0,00
18.013.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 12-12-2023	Uit oefenprijs 0,58	(50.854)	101	0,00
18.129.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 19-12-2023	Uit oefenprijs 0,61	(6.011)	67.625	0,01
				(114.691)	67.736	0,01
USD						
2.912.000	Call USD / Put COP	Vervallend 07-02-2024	Uit oefenprijs 4.300,00	(81.190)	37.427	0,00
2.920.000	Call USD / Put COP	Vervallend 14-02-2024	Uit oefenprijs 4.200,00	(72.174)	59.920	0,01
2.696.000	Call USD / Put COP	Vervallend 08-05-2024	Uit oefenprijs 4.232,00	(19.079)	96.670	0,01
11.491.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 06-12-2023	Uit oefenprijs 18,55	(149.235)	316	0,00
2.925.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 05-02-2024	Uit oefenprijs 17,88	(52.095)	40.283	0,00
16.638.000	Call USD / Put SEK	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 10,72	(20.826)	59.420	0,01
67.480.000	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 01-12-2023	Uit oefenprijs 5,15	(103.667)	5.332	0,00
67.480.000	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 01-12-2023	Uit oefenprijs 5,65	(12.451)	6	0,00
2.912.000	Put USD / Call COP	Vervallend 07-02-2024	Uit oefenprijs 4.300,00	41.464	160.081	0,02
2.920.000	Put USD / Call COP	Vervallend 14-02-2024	Uit oefenprijs 4.200,00	9.624	114.672	0,01
2.696.000	Put USD / Call COP	Vervallend 08-05-2024	Uit oefenprijs 4.232,00	10.358	126.106	0,01
5.278.000	Put USD / Call MXN	Vervallend 06-12-2023	Uit oefenprijs 17,40	(31.832)	22.469	0,00
2.925.000	Put USD / Call MXN	Vervallend 05-02-2024	Uit oefenprijs 17,88	(15.327)	77.052	0,01
				(496.430)	799.754	0,08
TOTAAL GEKOCHTE OPTIES (kostprijs EUR 2.987.045)					1.308.656	0,13
Geschreven opties						
AUD						
(5.807.000)	Call AUD / Put NZD	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 1,09	19.399	(4)	(0,00)
(5.868.000)	Call AUD / Put NZD	Vervallend 11-12-2023	Uit oefenprijs 1,08	14.490	(4.130)	(0,00)
(5.864.000)	Call AUD / Put NZD	Vervallend 22-12-2023	Uit oefenprijs 1,08	3.294	(13.320)	(0,00)
(5.807.000)	Put AUD / Call NZD	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 1,09	(40.869)	(60.271)	(0,01)
(5.868.000)	Put AUD / Call NZD	Vervallend 11-12-2023	Uit oefenprijs 1,08	(7.726)	(26.347)	(0,00)
(5.864.000)	Put AUD / Call NZD	Vervallend 22-12-2023	Uit oefenprijs 1,08	(4.135)	(20.749)	(0,00)
				(15.547)	(124.821)	(0,01)
EUR						
(116.950.000)	Call op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 14-03-2024	Uit oefenprijs 3,72	(178.010)	(427.698)	(0,04)
(116.950.000)	Call op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 14-03-2024	Uit oefenprijs 3,74	(206.089)	(448.761)	(0,05)
(11.100.000)	Call op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 30-11-2023	Uit oefenprijs 3,36	(259.741)	(367.411)	(0,04)
(7.440.000)	Call op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 01-12-2023	Uit oefenprijs 1,48	398.990	(1)	(0,00)
(11.620.000)	Call op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 13-12-2023	Uit oefenprijs 3,15	(88.458)	(196.583)	(0,02)
(11.880.000)	Call op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 20-12-2023	Uit oefenprijs 3,09	(66.638)	(171.776)	(0,02)
(12.020.000)	Call op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 27-12-2023	Uit oefenprijs 3,05	(48.031)	(148.037)	(0,02)
(3.506.000)	Call EUR / Put CHF	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 0,96	19.991	(536)	(0,00)
(3.513.000)	Call EUR / Put CHF	Vervallend 18-12-2023	Uit oefenprijs 0,96	15.768	(3.334)	(0,00)
(3.532.000)	Call EUR / Put CHF	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 0,96	14.064	(4.655)	(0,00)
(3.474.000)	Call EUR / Put CZK	Vervallend 30-11-2023	Uit oefenprijs 24,58	18.916	(0)	(0,00)
(3.499.000)	Call EUR / Put CZK	Vervallend 12-12-2023	Uit oefenprijs 24,53	16.442	(4.034)	(0,00)
(3.530.000)	Call EUR / Put CZK	Vervallend 18-12-2023	Uit oefenprijs 24,52	13.613	(6.626)	(0,00)
(3.550.000)	Call EUR / Put CZK	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 24,54	10.657	(7.963)	(0,00)
(3.513.000)	Call EUR / Put GBP	Vervallend 07-12-2023	Uit oefenprijs 0,88	13.618	(302)	(0,00)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Opties – (vervolg)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uit oefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) EUR	Marktwaarde EUR	% van eigen vermogen
(3.532.000)	Call EUR / Put GBP	Vervallend 14-12-2023	Uit oefenprijs 0,87	9.868	(5.990)	(0,00)
(3.535.000)	Call EUR / Put GBP	Vervallend 22-12-2023	Uit oefenprijs 0,87	6.253	(10.874)	(0,00)
(3.506.000)	Call EUR / Put SEK	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 11,82	27.343	(4)	(0,00)
(3.532.000)	Call EUR / Put SEK	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 11,44	1.030	(27.606)	(0,00)
(3.535.000)	Call EUR / Put SEK	Vervallend 27-12-2023	Uit oefenprijs 11,42	(5.592)	(33.572)	(0,00)
(119.160.000)	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 05-02-2024	Uit oefenprijs 3,85	35.270	(24.201)	(0,00)
Geschreven opties – (vervolg)						
EUR – (vervolg)						
(119.160.000)	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 05-02-2024	Uit oefenprijs 3,90	25.591	(17.993)	(0,00)
(116.950.000)	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 14-03-2024	Uit oefenprijs 3,72	183.202	(66.486)	(0,01)
(116.950.000)	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 14-03-2024	Uit oefenprijs 3,74	181.986	(60.685)	(0,01)
(11.100.000)	Put op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 30-11-2023	Uit oefenprijs 3,36	107.669	(1)	(0,00)
(11.620.000)	Put op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 13-12-2023	Uit oefenprijs 3,15	90.377	(17.747)	(0,00)
(11.880.000)	Put op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 20-12-2023	Uit oefenprijs 3,09	61.736	(43.402)	(0,01)
(12.020.000)	Put op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 27-12-2023	Uit oefenprijs 3,05	34.165	(65.842)	(0,01)
(3.506.000)	Put EUR / Call CHF	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 0,96	(3.927)	(24.454)	(0,00)
(3.513.000)	Put EUR / Call CHF	Vervallend 18-12-2023	Uit oefenprijs 0,96	(20.556)	(39.658)	(0,01)
(3.532.000)	Put EUR / Call CHF	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 0,96	(20.316)	(39.036)	(0,00)
(3.474.000)	Put EUR / Call CZK	Vervallend 30-11-2023	Uit oefenprijs 24,58	(18.996)	(37.912)	(0,00)
(3.499.000)	Put EUR / Call CZK	Vervallend 12-12-2023	Uit oefenprijs 24,53	(11.540)	(32.016)	(0,00)
(3.530.000)	Put EUR / Call CZK	Vervallend 18-12-2023	Uit oefenprijs 24,52	(11.531)	(31.770)	(0,00)
(3.550.000)	Put EUR / Call CZK	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 24,54	(16.337)	(34.957)	(0,00)
(3.513.000)	Put EUR / Call GBP	Vervallend 07-12-2023	Uit oefenprijs 0,88	(32.241)	(46.161)	(0,01)
(3.532.000)	Put EUR / Call GBP	Vervallend 14-12-2023	Uit oefenprijs 0,87	(12.934)	(28.793)	(0,00)
(3.535.000)	Put EUR / Call GBP	Vervallend 22-12-2023	Uit oefenprijs 0,87	(9.219)	(26.346)	(0,00)
(3.506.000)	Put EUR / Call SEK	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 11,82	(83.467)	(110.814)	(0,01)
(3.532.000)	Put EUR / Call SEK	Vervallend 21-12-2023	Uit oefenprijs 11,44	6.497	(22.139)	(0,00)
(3.535.000)	Put EUR / Call SEK	Vervallend 27-12-2023	Uit oefenprijs 11,42	7.607	(20.372)	(0,00)
(21.184.000)	Put EUR / Call USD	Vervallend 21-02-2024	Uit oefenprijs 1,08	534.218	(154.686)	(0,02)
				741.248	(2.811.234)	(0,28)
GBP						
(8.619.000)	Put GBP / Call USD	Vervallend 15-12-2023	Uit oefenprijs 1,22	132.730	(1.447)	(0,00)
USD						
(11.100.000)	Call op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 30-11-2023	Uit oefenprijs 4,52	(319.168)	(450.239)	(0,05)
(11.710.000)	Call op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 11-12-2023	Uit oefenprijs 4,26	(138.933)	(260.812)	(0,03)
(11.860.000)	Call op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 18-12-2023	Uit oefenprijs 4,10	(41.452)	(164.374)	(0,02)
(12.030.000)	Call op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 27-12-2023	Uit oefenprijs 4,03	(29.161)	(142.945)	(0,01)
(2.925.000)	Call USD / Put MXN	Vervallend 05-02-2024	Uit oefenprijs 17,88	56.172	(40.284)	(0,00)
(3.694.000)	Call USD / Put SGD	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 1,36	16.529	(3)	(0,00)
(3.775.000)	Call USD / Put SGD	Vervallend 07-12-2023	Uit oefenprijs 1,35	16.953	(443)	(0,00)
(3.865.000)	Call USD / Put SGD	Vervallend 22-12-2023	Uit oefenprijs 1,33	(1.890)	(19.376)	(0,00)
(3.838.000)	Call USD / Put SGD	Vervallend 22-12-2023	Uit oefenprijs 1,34	5.582	(14.133)	(0,00)
(11.100.000)	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 30-11-2023	Uit oefenprijs 4,52	131.071	(1)	(0,00)
(134.960.000)	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 01-12-2023	Uit oefenprijs 5,40	87.966	(12)	(0,00)
(11.710.000)	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 11-12-2023	Uit oefenprijs 4,26	113.664	(8.216)	(0,00)
(11.860.000)	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 18-12-2023	Uit oefenprijs 4,10	74.952	(47.971)	(0,01)
(12.030.000)	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 27-12-2023	Uit oefenprijs 4,03	29.712	(84.072)	(0,01)
(5.278.000)	Put USD / Call MXN	Vervallend 06-12-2023	Uit oefenprijs 17,40	12.503	(22.469)	(0,00)
(2.925.000)	Put USD / Call MXN	Vervallend 05-02-2024	Uit oefenprijs 17,88	19.404	(77.052)	(0,01)
(3.694.000)	Put USD / Call SGD	Vervallend 04-12-2023	Uit oefenprijs 1,36	(42.232)	(58.764)	(0,01)
(3.775.000)	Put USD / Call SGD	Vervallend 07-12-2023	Uit oefenprijs 1,35	(28.345)	(45.740)	(0,00)
(3.865.000)	Put USD / Call SGD	Vervallend 22-12-2023	Uit oefenprijs 1,33	2.007	(15.479)	(0,00)
(3.838.000)	Put USD / Call SGD	Vervallend 22-12-2023	Uit oefenprijs 1,34	(1.046)	(20.761)	(0,00)
				(35.712)	(1.473.146)	(0,15)

TOTAAL GESCHREVEN OPTIES

(kostprijs EUR (5.233.367))

(4.410.648)

(0,44)

TOTAAL OPTIES

(kostprijs EUR (2.246.322))

(3.101.992)

(0,31)

Swaps – 0,83%

Lokaal theoretisch netto bedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet- gerealiseerde winst EUR	% van eigen vermogen
Renteswaps						
206.160.000	Vast 4,000%	Variabel (AUD op 3 maand BBSW)	AUD	20-12-2025	321.310	0,03
27.720.000	Vast 4,250%	Variabel (AUD op 6 maand BBSW)	AUD	20-12-2028	61.735	0,01
73.020.000	Vast 12,795%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2024	73.847	0,01
20.800.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 13,950%	BRL	02-01-2024	24.444	0,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Swaps – (vervolg)

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van eigen vermogen
3.520.000	Vast 10,950%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2025	84.957	0,01
23.620.000	Vast 13,300%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2025	595.953	0,06
23.354.694	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 10,850%	BRL	02-01-2026	48.460	0,01
19.440.000	Vast 10,286%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	04-01-2027	1.895	0,00
6.750.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 8,495%	BRL	04-01-2027	17.301	0,00
Renteswaps – (vervolg)						
76.240.000	Variabel (CAD op 1 maand CORRA)	Vast 4,500%	CAD	10-07-2025	287.963	0,03
193.480.000	Variabel (CAD op 1 maand CORRA)	Vast 3,750%	CAD	20-12-2025	1.330.320	0,13
2.510.000	Variabel (CAD op 1 maand CORRA)	Vast 3,250%	CAD	20-12-2033	37.889	0,00
8.880.000	Variabel (CHF op 1 maand SARON)	Vast 1,750%	CHF	20-12-2033	204.127	0,02
917.710.000	Variabel (CNY op 4 maand CNRR)	Vast 2,500%	CNY	20-03-2029	188.778	0,02
106.020.000	Variabel (EUR op 3 maand EURIBOR)	Vast 3,720%	EUR	18-03-2025	138.196	0,01
7.410.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,500%	EUR	20-12-2025	49.347	0,01
130.160.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,000%	EUR	20-10-2027	947.332	0,10
92.110.000	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	Vast 2,673%	EUR	22-04-2028	362.854	0,04
55.240.000	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	Vast 3,000%	EUR	19-10-2028	424.866	0,04
12.190.000	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	Vast 3,000%	EUR	20-12-2028	226.407	0,02
2.520.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,250%	EUR	20-12-2032	42.690	0,00
8.700.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,000%	EUR	10-11-2033	26.907	0,00
11.060.000	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	Vast 3,000%	EUR	20-12-2033	200.789	0,02
16.690.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,250%	EUR	20-12-2033	881	0,00
143.400.000	Vast 1,452%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	10-08-2042	3.239.231	0,33
9.680.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,000%	EUR	20-12-2043	166.823	0,02
41.480.000	Vast 2,000%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	17-05-2053	494.814	0,05
4.240.000	Vast 2,500%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	10-11-2053	4.559	0,00
99.510.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 5,250%	GBP	20-12-2025	386.774	0,04
3.520.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 5,000%	GBP	20-12-2026	45.941	0,01
28.400.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 4,750%	GBP	20-12-2028	527.598	0,05
5.340.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 4,500%	GBP	20-12-2030	113.115	0,01
13.700.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 4,250%	GBP	20-12-2033	332.723	0,03
5.630.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 4,250%	GBP	20-12-2038	84.186	0,01
14.166.000.000	Vast 0,500%	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	JPY	03-08-2028	249.975	0,03
4.004.000.000	Vast 1,250%	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	JPY	03-08-2033	86.091	0,01
1.322.000.000	Vast 1,250%	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	JPY	20-12-2053	20.001	0,00
26.003.320.000	Variabel (KRW op 3 maand KSDA)	Vast 3,750%	KRW	20-03-2026	20.962	0,00
16.144.350.000	Variabel (KRW op 3 maand KSDA)	Vast 3,750%	KRW	20-03-2029	27.169	0,00
1.042.883.388	Variabel (NOK op 6 maand NBOR)	Vast 4,750%	NOK	20-12-2025	480.271	0,05
22.970.000	Variabel (NZD op 3 maand NZDBB)	Vast 4,750%	NZD	20-12-2033	386.659	0,04
2.962.060.000	Variabel (SEK op 3 maand STIBOR)	Vast 4,000%	SEK	20-12-2025	2.149.761	0,22
2.580.000	Variabel (SGD op 6 maand IBORS)	Vast 3,250%	SGD	20-12-2033	39.777	0,00
82.090.000	Variabel (THB op 1 maand THOR)	Vast 2,750%	THB	20-03-2029	4.044	0,00
147.550.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,696%	USD	22-09-2028	569.390	0,06
83.970.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,750%	USD	20-12-2028	1.304.730	0,13
62.120.000	Vast 2,680%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	28-07-2032	2.145.203	0,22
67.100.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 4,306%	USD	05-10-2033	1.230.728	0,12
18.155.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 4,280%	USD	17-10-2033	721.013	0,07
47.650.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,500%	USD	20-12-2033	477.973	0,05
52.560.000	Vast 3,240%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	06-10-2035	1.919.454	0,19
165.790.000	Vast 2,080%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	28-07-2047	2.426.970	0,24
120.530.000	Vast 2,564%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	11-05-2053	1.995.670	0,20
52.310.000	Variabel (ZAR op 3 maand JIBAR)	Vast 7,750%	ZAR	20-12-2025	3.188	0,00
38.000.000	Variabel (ZAR op 3 maand JIBAR)	Vast 9,250%	ZAR	20-12-2033	35.392	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP RENTESWAPS					27.389.433	2,75
Kredietswaps						
2.050.000	Variabel (Unibail-Rodamco-Westfield SE)	Vast 1,000%	EUR	20-06-2024	2.195	0,00
3.125.000	Variabel (Cellnex Telecom SA)	Vast 5,000%	EUR	20-12-2028	106.011	0,01
27.475.000	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 34 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-06-2025	185.035	0,02
19.897.098	Floating (Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-06-2028	46.232	0,00
470.000	Variabel (Chile Government International Bond)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	1.806	0,00
490.000	Variabel (Chile Government International Bond)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	2.784	0,00
510.000	Variabel (Indonesia Government International Bond)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	851	0,00
15.235.223	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	86.682	0,01
490.000	Variabel (Mexico Government International Bond)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	5.742	0,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Swaps – (vervolg)

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van eigen vermogen
530.000	Variabel (Peruvian Government International Bond)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	2.199	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP KREDIETSWAPS					439.537	0,04
Inflatieswaps						
54.350.000	Variabel (USD op 12 maand US CPI)	Vast 2,570%	USD	17-10-2028	435.986	0,04
NIET-GEREALISEERDE WINST OP INFLATIESWAPS					435.986	0,04
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPS					28.264.956	2,83

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van eigen vermogen
Renteswaps						
220.000	Vast 4,500%	Variabel (AUD op 6 maand BBSW)	AUD	20-12-2033	(4.610)	(0,00)
71.556.857	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 11,814%	BRL	02-01-2024	(171.743)	(0,02)
9.500.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 12,300%	BRL	02-01-2024	(1.212)	(0,00)
21.190.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 11,488%	BRL	02-01-2025	(465.858)	(0,05)
29.580.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 12,060%	BRL	02-01-2025	(679.956)	(0,07)
36.530.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 12,064%	BRL	02-01-2025	(775.115)	(0,08)
4.460.000	Vast 11,230%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	04-01-2027	(14.099)	(0,00)
7.692.015	Vast 13,030%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	04-01-2027	(82.406)	(0,01)
26.760.000	Vast 11,500%	Variabel (BRL op 3 maand EURIBOR)	BRL	02-01-2029	(101.426)	(0,01)
192.070.000	Vast 1,750%	Variabel (CHF op 1 maand SARON)	CHF	20-12-2025	(298.820)	(0,03)
68.070.000	Variabel (CNY op 4 maand CNRR)	Vast 2,000%	CNY	20-03-2026	(5.237)	(0,00)
191.610.000	Vast 3,500%	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	EUR	20-12-2025	(976.214)	(0,10)
10.870.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2026	(107.699)	(0,01)
3.810.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2027	(46.533)	(0,00)
92.110.000	Vast 2,852%	Variabel (EUR op 3 maand EURIBOR)	EUR	22-04-2028	(393.071)	(0,04)
1.290.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2028	(17.605)	(0,00)
4.090.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2030	(64.060)	(0,01)
56.060.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 2,152%	EUR	09-08-2037	(793.660)	(0,08)
83.940.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 1,051%	EUR	11-08-2047	(1.604.418)	(0,16)
6.940.000	Vast 2,500%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2053	(111.062)	(0,01)
6.960.000	Vast 4,250%	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	GBP	20-12-2032	(139.498)	(0,01)
8.520.000	Vast 4,250%	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	GBP	20-12-2035	(154.199)	(0,02)
2.040.000	Vast 4,000%	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	GBP	20-12-2043	(19.081)	(0,00)
2.420.000	Vast 4,000%	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	GBP	20-12-2053	(7.063)	(0,00)
6.801.130.000	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	Vast 0,500%	JPY	02-08-2026	(83.870)	(0,01)
44.895.000.000	Vast 0,500%	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	JPY	20-12-2028	(1.535.366)	(0,15)
2.918.500.000	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	Vast 1,250%	JPY	02-08-2033	(96.930)	(0,01)
2.444.000.000	Vast 1,000%	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	JPY	20-12-2033	(17.203)	(0,00)
4.339.000.000	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	Vast 1,500%	JPY	03-08-2038	(178.179)	(0,02)
3.745.690.000	Vast 3,750%	Variabel (KRW op 3 maand KSDA)	KRW	20-03-2034	(12.881)	(0,00)
5.400.000	Variabel (MYR op 3 maand KLIBOR)	Vast 3,250%	MYR	15-12-2031	(31.978)	(0,00)
6.970.000	Variabel (MYR op 3 maand KLIBOR)	Vast 3,680%	MYR	12-07-2032	(19.347)	(0,00)
6.970.000	Variabel (MYR op 3 maand KLIBOR)	Vast 3,735%	MYR	14-07-2032	(13.585)	(0,00)
142.590.000	Vast 4,000%	Variabel (NOK op 6 maand NIBOR)	NOK	20-12-2033	(488.418)	(0,05)
14.560.000	Variabel (PLN op 6 maand WIBOR)	Vast 4,750%	PLN	20-12-2033	(40.710)	(0,00)
253.810.000	Vast 3,250%	Variabel (SEK op 3 maand STIBOR)	SEK	20-12-2033	(768.495)	(0,08)
51.530.000	Vast 4,250%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	11-07-2025	(9.772)	(0,00)
107.823.963	Vast 4,250%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	20-12-2025	(436.544)	(0,04)
221.160.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,350%	USD	06-10-2027	(1.259.394)	(0,13)
16.360.000	Vast 4,360%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	17-10-2028	(356.168)	(0,04)
34.950.000	Vast 3,782%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	22-09-2036	(357.985)	(0,04)
167.080.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 2,910%	USD	28-07-2037	(4.377.997)	(0,44)
127.070.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,391%	USD	10-05-2038	(1.824.928)	(0,18)
16.150.000	Vast 4,428%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	05-10-2038	(188.323)	(0,02)
33.340.000	Vast 3,614%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	15-11-2053	(110.135)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP RENTESWAPS					(19.242.853)	(1,93)
Kredietswaps						
2.025.000	Vast 1,000%	Variabel (BASF SE)	EUR	20-06-2028	(10.083)	(0,00)
1.775.000	Vast 1,000%	Variabel (Next Group PLC)	EUR	20-06-2028	(30.394)	(0,00)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Swaps – (vervolg)

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van eigen vermogen
25.000	Vast 1,000%	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 37 Version 1 Index)	USD	20-12-2026	(115)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP KREDIETSWAPS					(40.592)	(0,00)
	Inflatieswaps					
59.080.000	Vast 2,620%	Variabel (USD op 12 maand USCPI)	USD	17-10-2033	(737.863)	(0,07)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP INFLATIESWAPS					(737.863)	(0,07)
TOTAAL NIET-GEREALISEERD VERLIES OP SWAPS					(20.021.308)	(2,00)
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs EUR 1.017.254.093)					954.613.704	95,81
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA					41.726.593	4,19
EIGEN VERMOGEN					996.340.297	100,00
					Marktwaaarde EUR	% van eigen vermogen
TOTAAL BELEGGINGEN						
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs EUR 1.121.463.287)					1.047.109.627	105,09
Marktwaaarde van gedekte termijntransacties met hypotheekgedekte effecten (kostprijs EUR (101.962.872))					(101.929.167)	(10,23)
Niet-gerealiseerde winst op futures					1.015.128	0,10
Niet-gerealiseerd verlies op futures					(790.034)	(0,08)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten					24.554.038	2,47
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten					(17.619.923)	(1,77)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					406.315	0,04
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					(3.273.936)	(0,33)
Marktwaaarde van gekochte opties (kostprijs EUR 2.987.045)					1.308.656	0,13
Marktwaaarde van geschreven opties (kostprijs EUR (5.233.367))					(4.410.648)	(0,44)
Niet-gerealiseerde winst op swaps					28.264.956	2,83
Niet-gerealiseerd verlies op swaps					(20.021.308)	(2,00)
Overige activa en passiva					41.726.593	4,19
Eigen vermogen					996.340.297	100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Goldman Sachs & Co. LLC.

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG en Westpac Banking Corp.

De tegenpartijen voor opties waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC en UBS AG.

De tegenpartijen voor swaps waren Barclays Bank PLC, Citibank NA en Morgan Stanley & Co. International PLC.

+ Een gedeelte van deze effecten was uitgeleend op 30 november 2023. Zie toelichting 6.

(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

(b) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs						
Obligaties – 75,16%						
Japan						
2.657.400.001	Japan Treasury Discount Bill—Series 1179	JPY	0,000%	04-12-2023	17.913.043	10,25
2.398.900.000	Japan Treasury Discount Bill—Series 1187	JPY	0,000%	15-01-2024	16.174.909	9,25
2.526.150.000	Japan Treasury Discount Bill—Series 1194	JPY	0,000%	19-02-2024	17.035.123	9,74
2.559.200.000	Japan Treasury Discount Bill—Series 1196	JPY	0,000%	26-02-2024	17.258.341	9,87
					68.381.416	39,11
Verenigde Staten						
66.300	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	05-12-2023	66.261	0,04
18.700	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	12-12-2023	18.670	0,01
3.617.400	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	19-12-2023	3.607.856	2,06
824.200	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	21-12-2023	821.786	0,47
8.889.700	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	26-12-2023	8.857.111	5,06
11.164.600	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	02-01-2024	11.112.180	6,35
2.927.900	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	04-01-2024	2.913.310	1,67
544.500	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	09-01-2024	541.393	0,31
1.617.700	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	16-01-2024	1.606.792	0,92
167.800	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	18-01-2024	166.621	0,10
2.723.500	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	23-01-2024	2.702.389	1,55
2.213.700	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	25-01-2024	2.195.908	1,26
13.140.000	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	30-01-2024	13.024.764	7,45
61.500	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	01-02-2024	60.943	0,03
2.576.300	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	06-02-2024	2.551.056	1,46
476.000	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	08-02-2024	471.197	0,27
190.400	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	13-02-2024	188.340	0,11
5.100	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	15-02-2024	5.044	0,00
79.000	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	20-02-2024	78.067	0,04
3.615.000	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	22-02-2024	3.571.223	2,04
2.300	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	27-02-2024	2.270	0,00
7.903.500	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	07-03-2024	7.792.210	4,46
696.500	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	12-03-2024	686.154	0,39
					63.041.545	36,05
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 131.307.215)					131.422.961	75,16
Beleggingsfondsen – 9,65%						
Ierland						
1.204	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund (Categorie kapitalisatieaandelen X) ^(a)				13.554.520	7,75
3.323.867	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X) ^(a)				3.323.868	1,90
					16.878.388	9,65
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 16.412.910)					16.878.388	9,65
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 147.720.125)					148.301.349	84,81
Overdraagbare effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden – 11,94%						
Verenigde Staten						
2.593.867	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,515%	15-10-2041	197.530	0,11
4.397.222	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,485%	15-04-2042	346.306	0,20
2.772.516	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,115%	15-06-2042	291.007	0,17
165.582	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,561%	15-05-2044	16.371	0,01
338.961	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,665%	15-05-2045	32.421	0,02
13.263	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01-04-2027	13.280	0,01
1.442.173	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,335%	25-04-2037	125.437	0,07
3.113.509	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,000%	25-10-2040	158.523	0,09
844.468	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,015%	25-10-2041	79.424	0,04
635.796	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,515%	25-02-2042	52.978	0,03
1.987.224	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,065%	25-03-2042	189.613	0,11
3.443.868	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,000%	25-08-2042	248.708	0,14

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
975.027	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,00%	25-03-2048	14.624	0,01
962.269	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,50%	01-04-2053	955.811	0,55
990.068	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,50%	01-09-2053	1.008.915	0,58
1.021.427	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,60%	20-08-2043	93.463	0,05
128.127	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,00%	20-08-2044	17.675	0,01
1.446.401	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,24%	20-08-2045	104.466	0,06
3.811.689	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,75%	20-08-2045	353.892	0,20
2.562.607	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,79%	20-08-2045	245.600	0,14
1.343.366	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,50%	16-09-2045	248.270	0,14
116.486	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,24%	20-09-2045	8.346	0,00
139.730	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,24%	20-09-2045	10.055	0,01
199.892	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,74%	20-09-2045	18.697	0,01
2.636.735	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,79%	20-09-2045	254.752	0,15
348.428	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,74%	20-10-2045	31.684	0,02
3.137.441	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,19%	20-01-2046	206.581	0,12
1.515.785	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,74%	20-01-2046	137.838	0,08
875.117	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,74%	20-01-2046	79.579	0,05
1.032.297	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,75%	20-09-2048	95.596	0,05
921.286	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,75%	20-09-2048	86.030	0,05
8.483.918	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,00%	20-12-2048	8.376.583	4,79
44.082	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,59%	20-01-2049	3.874	0,00
146.054	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,59%	20-01-2049	12.530	0,01
1.283.084	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,50%	20-01-2049	1.231.089	0,70
262.083	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,64%	20-06-2049	21.898	0,01
1.311.879	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,50%	20-10-2049	218.890	0,12
381.318	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,50%	20-09-2051	314.283	0,18
907.915	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,50%	20-10-2051	751.994	0,43
566.901	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,50%	20-11-2051	468.835	0,27
925.509	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,50%	20-12-2051	768.302	0,44
324.332	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,50%	20-12-2051	268.227	0,15
1.804.291	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,50%	20-10-2052	1.708.052	0,98
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,50%	20-12-2053	1.015.703	0,58
					20.883.732	11,94

TOTAAL ACTIVAGEDEKTE SCHULDVERPLICHTINGEN VAN SEMIOVERHEDEN
(kostprijs USD 24.842.339)

20.883.732 **11,94**

TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GERELEMENTEERDE MARKT
(kostprijs USD 24.842.339)

20.883.732 **11,94**

MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN
(kostprijs USD 172.562.464)

169.185.081 **96,75**

Futures – (0,12%)

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
EUR					
2	Euro OAT Futures 07/12/2023	Long	276.762	2.618	0,00
USD					
91	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Long	9.992.937	9.321	0,01
(180)	US Treasury Notes 5YR Futures 28/03/2024	Short	(19.233.281)	49.127	0,03
			(9.240.344)	58.448	0,04

NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES

61.066 **0,04**

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet- gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
EUR					
29	German Federal Republic Bonds 10YR Futures 07/12/2023	Long	4.177.548	(10.985)	(0,01)
(206)	German Federal Republic Bonds 5Y Futures 07/12/2023	Short	(26.387.265)	(132.610)	(0,07)
			(22.209.717)	(143.595)	(0,08)
USD					
(11)	US Treasury Long Bond Futures 19/03/2024	Short	(1.282.188)	(12.603)	(0,01)
(80)	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024	Short	(16.358.750)	(56.548)	(0,03)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Futures – (vervolg)

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD – (vervolg)					
(60)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short	(6.816.562)	(53.348)	(0,03)
(7)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short	(863.188)	(10.289)	(0,01)
			(25.320.688)	(132.788)	(0,08)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURES				(276.383)	(0,16)

Valutatermijncontracten – (0,06%)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
USD	18.183.503	JPY	2.658.361.977	04-12-2023	263.975	0,16
CLP	482.557.903	USD	540.951	05-12-2023	12.768	0,01
EUR	3.667.636	USD	3.928.504	06-12-2023	72.833	0,04
NZD	963.584	USD	566.587	06-12-2023	25.008	0,01
CLP	783.694.417	USD	841.738	07-12-2023	57.450	0,03
USD	115.337	ZAR	2.178.838	07-12-2023	30	0,00
MXN	22.052.148	USD	1.240.476	08-12-2023	22.625	0,01
NZD	1.480.719	USD	862.301	12-12-2023	46.807	0,02
KRW	168.082.579	USD	128.292	13-12-2023	1.121	0,00
CZK	4.642.037	EUR	189.426	14-12-2023	1.465	0,00
NZD	3.009.024	USD	1.798.669	14-12-2023	48.781	0,03
EUR	329.139	USD	357.521	18-12-2023	1.758	0,00
GBP	170.805	EUR	196.389	18-12-2023	1.319	0,00
KRW	563.583.661	USD	431.898	18-12-2023	2.154	0,00
GBP	793.302	USD	974.656	19-12-2023	27.127	0,02
AUD	8.423.005	USD	5.436.774	20-12-2023	117.366	0,06
CAD	9.442.941	USD	6.932.234	20-12-2023	19.592	0,00
CHF	5.023.569	USD	5.667.905	20-12-2023	80.547	0,03
CLP	94.099.500	USD	99.000	20-12-2023	8.873	0,01
CNH	11.315.708	USD	1.563.370	20-12-2023	21.457	0,02
CZK	18.168.403	USD	790.535	20-12-2023	24.236	0,01
EUR	469.000	CAD	679.857	20-12-2023	11.491	0,01
EUR	521.201	JPY	81.538.274	20-12-2023	17.926	0,01
EUR	246.504	MXN	4.610.249	20-12-2023	5.543	0,00
EUR	144.411	NOK	1.664.407	20-12-2023	2.782	0,00
EUR	8.053.381	USD	8.626.436	20-12-2023	165.255	0,08
GBP	244.202	EUR	281.000	20-12-2023	1.622	0,00
GBP	5.693.005	USD	7.013.979	20-12-2023	175.247	0,10
HUF	42.207.152	USD	115.356	20-12-2023	5.306	0,00
KRW	2.520.034.695	USD	1.938.051	20-12-2023	3.013	0,01
MXN	24.288.728	USD	1.359.585	20-12-2023	28.960	0,01
NZD	2.780.873	AUD	2.567.499	20-12-2023	14.412	0,01
NZD	5.605.342	USD	3.337.633	20-12-2023	103.982	0,07
PLN	6.212.418	USD	1.497.031	20-12-2023	58.061	0,04
SEK	8.053.135	EUR	699.559	20-12-2023	3.947	0,00
SEK	24.798.794	USD	2.256.625	20-12-2023	107.240	0,07
SGD	3.074.337	USD	2.269.647	20-12-2023	31.532	0,02
TWD	64.885.760	USD	2.048.000	20-12-2023	27.771	0,02
USD	8.310.919	CAD	11.259.640	20-12-2023	21.649	0,02
USD	3.584.854	JPY	526.737.041	20-12-2023	25.022	0,02
USD	1.640.114	NOK	17.528.384	20-12-2023	9.151	0,01
ZAR	9.039.250	USD	476.862	20-12-2023	966	0,00
CHF	1.715.292	EUR	1.784.226	22-12-2023	15.270	0,00
CHF	124.287	USD	140.901	22-12-2023	1.353	0,00
CZK	58.612.763	EUR	2.398.018	22-12-2023	10.308	0,00
EUR	1.347.336	SEK	15.404.835	22-12-2023	2.412	0,00
GBP	468.395	EUR	539.921	22-12-2023	2.033	0,00
NZD	6.573.694	AUD	6.058.435	22-12-2023	40.993	0,02
NZD	145.926	USD	87.890	22-12-2023	1.708	0,00
SEK	22.795.805	EUR	1.989.159	22-12-2023	1.460	0,00
SGD	4.207.997	USD	3.140.109	22-12-2023	9.919	0,01
USD	66.913	EUR	61.102	22-12-2023	202	0,00
COP	460.990.290	USD	112.492	26-12-2023	672	0,00
USD	746.267	SEK	7.818.309	27-12-2023	705	0,00
USD	920.198	BRL	4.513.306	03-01-2024	9.110	0,01
GBP	405.151	USD	490.970	10-01-2024	20.763	0,01
USD	16.351.449	JPY	2.400.137.832	16-01-2024	58.912	0,03
SEK	2.802.075	USD	259.181	30-01-2024	8.437	0,01
COP	1.378.152.721	USD	333.293	07-02-2024	2.073	0,00
MXN	12.092.549	USD	668.517	07-02-2024	17.339	0,01

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Valutatermijncontracten – (vervolg)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
CAD	637.813	USD	465.339	09-02-2024	4.576	0,00
COP	904.078.545	USD	219.388	09-02-2024	530	0,00
GBP	779.711	USD	973.816	09-02-2024	11.195	0,00
AUD	441.521	USD	287.525	12-02-2024	4.092	0,00
USD	878.307	JPY	128.646.980	13-02-2024	1.180	0,00
COP	2.418.815.063	USD	554.838	16-02-2024	32.741	0,02
EUR	6.528.836	USD	7.093.475	23-02-2024	54.163	0,04
USD	17.576.190	JPY	2.560.436.093	26-02-2024	83.306	0,05
MXN	3.693.826	USD	200.526	08-03-2024	7.968	0,00
USD	304.986	MXN	5.398.488	08-03-2024	275	0,00
EUR	9.078.850	USD	9.774.368	05-04-2024	183.198	0,12
MXN	10.423.125	USD	558.296	10-04-2024	26.820	0,02
USD	406.577	COP	1.694.923.142	10-05-2024	1.614	0,00

NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN

2.293.497 **1,31**

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
BRL	4.513.306	USD	923.117	04-12-2023	(8.984)	(0,01)
JPY	2.560.436.093	USD	17.340.220	04-12-2023	(80.792)	(0,05)
USD	900.006	BRL	4.513.306	04-12-2023	(14.127)	(0,01)
USD	180.595	CHF	159.661	04-12-2023	(1.781)	(0,00)
USD	535.535	CLP	482.557.903	05-12-2023	(18.184)	(0,01)
USD	2.349.949	EUR	2.178.245	06-12-2023	(26.482)	(0,01)
USD	701.109	NZD	1.169.387	06-12-2023	(16.840)	(0,01)
USD	837.925	CLP	769.527.524	07-12-2023	(45.009)	(0,03)
ZAR	2.085.638	USD	111.378	07-12-2023	(1.003)	(0,00)
USD	1.687.823	MXN	29.747.408	08-12-2023	(16.044)	(0,01)
USD	684.767	EUR	640.550	12-12-2023	(14.233)	(0,01)
USD	219.541	NZD	371.962	12-12-2023	(8.830)	(0,01)
USD	259.235	KRW	351.471.420	13-12-2023	(11.377)	(0,01)
EUR	189.449	CZK	4.642.037	14-12-2023	(1.440)	(0,00)
USD	1.695.060	NZD	2.846.376	14-12-2023	(52.528)	(0,02)
USD	1.372.100	EUR	1.257.744	18-12-2023	(816)	(0,00)
USD	1.178.958	GBP	955.662	19-12-2023	(27.857)	(0,02)
AUD	391.000	NZD	426.596	20-12-2023	(4.099)	(0,00)
CAD	2.535.141	EUR	1.763.465	20-12-2023	(58.782)	(0,04)
CHF	442.350	EUR	469.000	20-12-2023	(5.817)	(0,00)
EUR	289.642	AUD	483.620	20-12-2023	(2.705)	(0,00)
EUR	924.089	CHF	885.034	20-12-2023	(3.935)	(0,00)
EUR	651.424	CZK	15.989.527	20-12-2023	(5.914)	(0,00)
EUR	238.000	NZD	430.499	20-12-2023	(4.502)	(0,00)
EUR	237.000	SEK	2.831.581	20-12-2023	(11.184)	(0,01)
ILS	1.931.588	EUR	477.000	20-12-2023	(1.378)	(0,00)
JPY	772.636.688	USD	5.257.472	20-12-2023	(35.783)	(0,03)
MXN	4.629.937	EUR	246.306	20-12-2023	(4.201)	(0,00)
NOK	24.517.765	USD	2.284.123	20-12-2023	(2.819)	(0,00)
USD	2.138.844	AUD	3.332.450	20-12-2023	(58.579)	(0,03)
USD	6.409.000	CHF	5.715.324	20-12-2023	(131.027)	(0,06)
USD	375.386	CLP	337.153.061	20-12-2023	(11.116)	(0,00)
USD	1.992.491	CNH	14.563.482	20-12-2023	(47.205)	(0,03)
USD	1.024.000	CNY	7.416.824	20-12-2023	(19.870)	(0,01)
USD	551.300	CZK	12.585.617	20-12-2023	(13.109)	(0,01)
USD	10.403.476	EUR	9.726.314	20-12-2023	(214.518)	(0,12)
USD	8.493.394	GBP	6.839.879	20-12-2023	(144.124)	(0,10)
USD	152.689	HUF	55.866.915	20-12-2023	(7.023)	(0,00)
USD	884.583	ILS	3.451.144	20-12-2023	(43.338)	(0,03)
USD	2.071.380	KRW	2.734.424.053	20-12-2023	(34.817)	(0,03)
USD	1.156.326	MXN	20.671.367	20-12-2023	(25.421)	(0,01)
USD	5.242.886	NZD	8.884.787	20-12-2023	(212.271)	(0,14)
USD	2.734.641	SEK	30.079.613	20-12-2023	(132.601)	(0,08)
USD	266.438	SGD	363.204	20-12-2023	(5.424)	(0,00)
USD	1.579.470	TWD	49.443.312	20-12-2023	(2.280)	(0,00)
USD	793.830	ZAR	15.200.756	20-12-2023	(9.702)	(0,00)
NZD	1.364.618	USD	838.149	21-12-2023	(284)	(0,00)
AUD	5.209.566	NZD	5.664.450	22-12-2023	(42.505)	(0,02)
EUR	1.617.366	CHF	1.556.410	22-12-2023	(15.596)	(0,01)
EUR	662.157	CZK	16.236.000	22-12-2023	(5.153)	(0,00)
SEK	2.264.439	USD	217.432	22-12-2023	(1.556)	(0,00)
USD	79.344	AUD	120.775	22-12-2023	(301)	(0,00)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Valutatermijncontracten – (vervolg)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	1.454.820	SGD	1.943.976	22-12-2023	(406)	(0,00)
USD	112.492	COP	458.740.459	26-12-2023	(120)	(0,00)
SEK	9.902.907	USD	945.779	27-12-2023	(1.428)	(0,00)
USD	1.695.401	GBP	1.395.161	10-01-2024	(66.779)	(0,04)
USD	346.893	SEK	3.750.351	30-01-2024	(11.293)	(0,01)
USD	519.827	MXN	9.245.088	07-02-2024	(4.531)	(0,00)
USD	165.229	CAD	226.470	09-02-2024	(1.625)	(0,00)
USD	875.225	COP	3.603.064.321	09-02-2024	(1.221)	(0,00)
USD	722.269	GBP	579.868	09-02-2024	(10.279)	(0,00)
USD	428.910	AUD	658.630	12-02-2024	(6.104)	(0,00)
JPY	40.585.526	USD	277.089	13-02-2024	(373)	(0,00)
USD	443.359	COP	1.908.962.708	16-02-2024	(20.367)	(0,01)
USD	16.981.629	JPY	2.527.693.477	20-02-2024	(271.326)	(0,16)
USD	8.767.451	EUR	8.145.740	23-02-2024	(150.346)	(0,08)
EUR	1.464.737	USD	1.607.229	26-02-2024	(3.460)	(0,00)
USD	7.125.465	EUR	6.661.675	05-04-2024	(180.973)	(0,10)
USD	114.943	MXN	2.140.704	10-04-2024	(5.228)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					(2.401.125)	(1,37)

Valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën – 0,52%

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
CHF	1.686.475	USD	1.906.067	04-12-2023	20.342	0,02
EUR	35.564.261	USD	38.025.391	06-12-2023	774.681	0,44
PLN	1.990.911	USD	461.476	18-12-2023	36.933	0,02
GBP	1.078.546	USD	1.312.496	10-01-2024	49.780	0,02
SEK	22.393.724	USD	2.072.564	30-01-2024	66.198	0,04
CHF	1.620.217	USD	1.866.892	23-02-2024	244	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					948.178	0,54

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	1.903.761	CHF	1.667.341	04-12-2023	(794)	(0,00)
USD	1.637.761	EUR	1.531.851	06-12-2023	(33.464)	(0,02)
USD	42.297	PLN	179.462	18-12-2023	(2.630)	(0,00)
USD	21.223	GBP	16.887	10-01-2024	(106)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					(36.994)	(0,02)

Opties – (1,08%)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Gekochte opties						
EUR						
7.500.000	Call op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 01-12-2023	Uitoefenprijs 1,98	(170.660)	1	0,00
26.940.000	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 3,70	(16.943)	14.192	0,01
26.940.000	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 3,75	(13.206)	10.700	0,01
26.940.000	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 4,00	(4.227)	2.445	0,00
26.940.000	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 4,05	(3.468)	1.813	0,00
1.894.000	Put EUR / Call USD	Vervallend 14-12-2023	Uitoefenprijs 1,08	(5.779)	5.457	0,00
3.840.000	Put EUR / Call USD	Vervallend 21-02-2024	Uitoefenprijs 1,08	(22.299)	30.588	0,02
2.821.000	Put EUR / Call USD	Vervallend 22-02-2024	Uitoefenprijs 1,08	3.434	23.552	0,01
3.084.944	Put EUR / Call USD	Vervallend 03-04-2024	Uitoefenprijs 1,06	(54.826)	15.262	0,01
				(287.974)	104.010	0,06
GBP						
3.250.000	Put GBP / Call USD	Vervallend 15-12-2023	Uitoefenprijs 1,19	(26.927)	37	0,00
1.597.000	Put GBP / Call USD	Vervallend 07-02-2024	Uitoefenprijs 1,20	(10.066)	2.208	0,00
				(36.993)	2.245	0,00
NZD						
3.379.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 04-12-2023	Uitoefenprijs 0,58	(11.483)	2	0,00
3.338.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 12-12-2023	Uitoefenprijs 0,58	(10.054)	21	0,00
3.371.000	Put NZD / Call USD	Vervallend 19-12-2023	Uitoefenprijs 0,61	(1.315)	13.717	0,01
				(22.852)	13.740	0,01

Gekochte opties – (vervolg)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Opties – (vervolg)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
USD						
527.000	Call USD / Put COP	Vervallend 07-02-2024	Uitoefenprijs 4.300,00	(16.247)	7.389	0,00
528.000	Call USD / Put COP	Vervallend 14-02-2024	Uitoefenprijs 4.200,00	(14.174)	11.820	0,01
498.000	Call USD / Put COP	Vervallend 08-05-2024	Uitoefenprijs 4.232,00	(3.378)	19.480	0,01
2.027.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 06-12-2023	Uitoefenprijs 18,55	(28.196)	61	0,00
528.000	Call USD / Put MXN	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 17,88	(10.304)	7.933	0,01
3.083.000	Call USD / Put SEK	Vervallend 21-12-2023	Uitoefenprijs 10,72	(4.143)	12.011	0,01
527.000	Put USD / Call COP	Vervallend 07-02-2024	Uitoefenprijs 4.300,00	7.968	31.604	0,02
528.000	Put USD / Call COP	Vervallend 14-02-2024	Uitoefenprijs 4.200,00	1.949	22.620	0,01
498.000	Put USD / Call COP	Vervallend 08-05-2024	Uitoefenprijs 4.232,00	2.553	25.412	0,01
985.000	Put USD / Call MXN	Vervallend 06-12-2023	Uitoefenprijs 17,40	(6.450)	4.574	0,00
528.000	Put USD / Call MXN	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 17,88	(3.064)	15.173	0,01
				(73.486)	158.077	0,09

TOTAAL GEKOCHTE OPTIES (kostprijs USD 699.376)

Geschreven opties						
AUD						
(1.083.000)	Call AUD / Put NZD	Vervallend 04-12-2023	Uitoefenprijs 1,09	3.850	(1)	(0,00)
(1.085.000)	Call AUD / Put NZD	Vervallend 11-12-2023	Uitoefenprijs 1,08	2.859	(833)	(0,00)
(1.106.000)	Call AUD / Put NZD	Vervallend 22-12-2023	Uitoefenprijs 1,08	700	(2.741)	(0,00)
(1.083.000)	Put AUD / Call NZD	Vervallend 04-12-2023	Uitoefenprijs 1,09	(8.412)	(12.262)	(0,01)
(1.085.000)	Put AUD / Call NZD	Vervallend 11-12-2023	Uitoefenprijs 1,08	(1.622)	(5.314)	(0,00)
(1.106.000)	Put AUD / Call NZD	Vervallend 22-12-2023	Uitoefenprijs 1,08	(828)	(4.269)	(0,00)
				(3.453)	(25.420)	(0,01)

EUR						
(9.040.000)	Call op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 3,36	(233.414)	(326.425)	(0,19)
(3.020.000)	Call op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 01-12-2023	Uitoefenprijs 1,48	170.507	(0)	(0,00)
(9.250.000)	Call op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 13-12-2023	Uitoefenprijs 3,15	(78.801)	(170.713)	(0,10)
(9.510.000)	Call op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 20-12-2023	Uitoefenprijs 3,09	(57.937)	(150.007)	(0,09)
(9.580.000)	Call op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 27-12-2023	Uitoefenprijs 3,05	(41.597)	(128.711)	(0,07)
(654.000)	Call EUR / Put CHF	Vervallend 04-12-2023	Uitoefenprijs 0,96	3.966	(109)	(0,00)
(660.000)	Call EUR / Put CHF	Vervallend 18-12-2023	Uitoefenprijs 0,96	3.221	(683)	(0,00)
(658.000)	Call EUR / Put CHF	Vervallend 21-12-2023	Uitoefenprijs 0,96	2.854	(946)	(0,00)
(646.000)	Call EUR / Put CZK	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 24,58	3.730	(0)	(0,00)
(649.000)	Call EUR / Put CZK	Vervallend 12-12-2023	Uitoefenprijs 24,53	3.236	(816)	(0,00)
(663.000)	Call EUR / Put CZK	Vervallend 18-12-2023	Uitoefenprijs 24,52	2.761	(1.358)	(0,00)
(658.000)	Call EUR / Put CZK	Vervallend 21-12-2023	Uitoefenprijs 24,54	2.140	(1.610)	(0,00)
(660.000)	Call EUR / Put GBP	Vervallend 07-12-2023	Uitoefenprijs 0,88	2.783	(62)	(0,00)
(658.000)	Call EUR / Put GBP	Vervallend 14-12-2023	Uitoefenprijs 0,87	2.002	(1.217)	(0,00)
(657.000)	Call EUR / Put GBP	Vervallend 22-12-2023	Uitoefenprijs 0,87	1.290	(2.205)	(0,00)
(654.000)	Call EUR / Put SEK	Vervallend 04-12-2023	Uitoefenprijs 11,82	5.428	(1)	(0,00)
(658.000)	Call EUR / Put SEK	Vervallend 21-12-2023	Uitoefenprijs 11,44	203	(5.610)	(0,00)
(657.000)	Call EUR / Put SEK	Vervallend 27-12-2023	Uitoefenprijs 11,42	(1.098)	(6.807)	(0,00)
(53.880.000)	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 3,85	16.891	(11.938)	(0,01)
(53.880.000)	Put op 3 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 3,90	12.251	(8.875)	(0,01)
(9.040.000)	Put op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 3,36	93.010	(1)	(0,00)
(9.250.000)	Put op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 13-12-2023	Uitoefenprijs 3,15	76.499	(15.412)	(0,01)
(9.510.000)	Put op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 20-12-2023	Uitoefenprijs 3,09	54.169	(37.902)	(0,02)
(9.580.000)	Put op 6 maanden EURIBOR Swaption	Vervallend 27-12-2023	Uitoefenprijs 3,05	29.868	(57.247)	(0,03)
(654.000)	Put EUR / Call CHF	Vervallend 04-12-2023	Uitoefenprijs 0,96	(902)	(4.976)	(0,00)
(660.000)	Put EUR / Call CHF	Vervallend 18-12-2023	Uitoefenprijs 0,96	(4.224)	(8.128)	(0,01)
(658.000)	Put EUR / Call CHF	Vervallend 21-12-2023	Uitoefenprijs 0,96	(4.133)	(7.933)	(0,01)
(646.000)	Put EUR / Call CZK	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 24,58	(3.961)	(7.691)	(0,01)
(649.000)	Put EUR / Call CZK	Vervallend 12-12-2023	Uitoefenprijs 24,53	(2.426)	(6.478)	(0,00)
(663.000)	Put EUR / Call CZK	Vervallend 18-12-2023	Uitoefenprijs 24,52	(2.391)	(6.509)	(0,00)
(658.000)	Put EUR / Call CZK	Vervallend 21-12-2023	Uitoefenprijs 24,54	(3.319)	(7.068)	(0,01)
(660.000)	Put EUR / Call GBP	Vervallend 07-12-2023	Uitoefenprijs 0,88	(6.616)	(9.461)	(0,01)
(658.000)	Put EUR / Call GBP	Vervallend 14-12-2023	Uitoefenprijs 0,87	(2.632)	(5.852)	(0,00)
(657.000)	Put EUR / Call GBP	Vervallend 22-12-2023	Uitoefenprijs 0,87	(1.847)	(5.342)	(0,00)
(654.000)	Put EUR / Call SEK	Vervallend 04-12-2023	Uitoefenprijs 11,82	(17.122)	(22.550)	(0,01)
(658.000)	Put EUR / Call SEK	Vervallend 21-12-2023	Uitoefenprijs 11,44	1.314	(4.499)	(0,00)
(657.000)	Put EUR / Call SEK	Vervallend 27-12-2023	Uitoefenprijs 11,42	1.579	(4.130)	(0,00)
(3.840.000)	Put EUR / Call USD	Vervallend 21-02-2024	Uitoefenprijs 1,08	100.045	(30.589)	(0,02)
				127.327	(1.059.861)	(0,61)

GBP						
(1.625.000)	Put GBP / Call USD	Vervallend 15-12-2023	Uitoefenprijs 1,22	26.390	(298)	(0,00)

Geschreven opties – (vervolg)

USD

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Opties – (vervolg)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
(9.040.000)	Call op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 4,52	(286.787)	(400.013)	(0,23)
(9.300.000)	Call op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 11-12-2023	Uitoefenprijs 4,26	(122.687)	(225.964)	(0,13)
(9.540.000)	Call op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 18-12-2023	Uitoefenprijs 4,10	(36.676)	(144.239)	(0,08)
(9.590.000)	Call op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 27-12-2023	Uitoefenprijs 4,03	(25.174)	(124.311)	(0,07)
(528.000)	Call USD / Put MXN	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 17,88	11.081	(7.933)	(0,01)
(689.000)	Call USD / Put SGD	Vervallend 04-12-2023	Uitoefenprijs 1,36	3.281	(1)	(0,00)
(698.000)	Call USD / Put SGD	Vervallend 07-12-2023	Uitoefenprijs 1,35	3.349	(89)	(0,00)
(719.000)	Call USD / Put SGD	Vervallend 22-12-2023	Uitoefenprijs 1,33	(361)	(3.932)	(0,00)
(715.000)	Call USD / Put SGD	Vervallend 22-12-2023	Uitoefenprijs 1,34	1.130	(2.872)	(0,00)
(9.040.000)	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 4,52	113.225	(1)	(0,00)
(9.300.000)	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 11-12-2023	Uitoefenprijs 4,26	96.158	(7.118)	(0,00)
(9.540.000)	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 18-12-2023	Uitoefenprijs 4,10	65.469	(42.094)	(0,03)
(9.590.000)	Put op 12 maanden SOFR Swaption	Vervallend 27-12-2023	Uitoefenprijs 4,03	26.024	(73.112)	(0,04)
(985.000)	Put USD / Call MXN	Vervallend 06-12-2023	Uitoefenprijs 17,40	2.371	(4.575)	(0,00)
(528.000)	Put USD / Call MXN	Vervallend 05-02-2024	Uitoefenprijs 17,88	3.840	(15.173)	(0,01)
(689.000)	Put USD / Call SGD	Vervallend 04-12-2023	Uitoefenprijs 1,36	(8.675)	(11.957)	(0,01)
(698.000)	Put USD / Call SGD	Vervallend 07-12-2023	Uitoefenprijs 1,35	(5.787)	(9.226)	(0,01)
(719.000)	Put USD / Call SGD	Vervallend 22-12-2023	Uitoefenprijs 1,33	430	(3.141)	(0,00)
(715.000)	Put USD / Call SGD	Vervallend 22-12-2023	Uitoefenprijs 1,34	(217)	(4.219)	(0,00)
				(160.006)	(1.079.970)	(0,62)
TOTAAL GESCHREVEN OPTIES						
(kostprijs USD (2.155.807))					(2.165.549)	(1,24)
TOTAAL OPTIES						
(kostprijs USD (1.456.431))					(1.887.477)	(1,08)

Lokaal theoretisch swaps = 1,62% netto bedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
	Renteswaps					
89.795.000	Vast 4,000%	Variabel (AUD op 3 maand BBSW)	AUD	20-12-2025	147.975	0,08
5.390.000	Vast 12,795%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2024	5.947	0,00
28.300.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 13,950%	BRL	02-01-2024	36.386	0,02
43.730.000	Vast 13,300%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2025	1.150.420	0,66
11.630.000	Vast 6,320%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2025	76.700	0,04
78.247.983	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 10,850%	BRL	02-01-2026	50.518	0,03
20.050.000	Vast 10,286%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	04-01-2027	2.132	0,00
33.685.000	Vast 8,495%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	04-01-2027	574.649	0,33
7.000.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 12,500%	BRL	04-01-2027	64.934	0,04
20.050.000	Variabel (BRL op 1 maand CETIP)	Vast 11,230%	BRL	04-01-2027	97.557	0,06
44.730.000	Variabel (CAD op 1 maand CORRA)	Vast 3,750%	CAD	20-12-2025	325.750	0,19
1.130.000	Variabel (CAD op 1 maand CORRA)	Vast 3,250%	CAD	20-12-2033	17.940	0,01
2.150.000	Variabel (CHF op 1 maand SARON)	Vast 1,750%	CHF	20-12-2033	23.425	0,01
7.572.140.000	Variabel (CLP op 1 maand CLICP)	Vast 5,000%	CLP	20-12-2028	87.310	0,05
119.300.000	Variabel (CNY op 4 maand CNRR)	Vast 2,500%	CNY	20-03-2029	26.815	0,02
119.540.000	Variabel (CZK op 6 maand PRIBOR)	Vast 4,000%	CZK	20-12-2028	861	0,00
56.240.000	Variabel (CZK op 6 maand PRIBOR)	Vast 4,000%	CZK	20-12-2033	9.874	0,01
58.800.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,000%	EUR	20-10-2027	469.533	0,27
24.990.000	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	Vast 3,000%	EUR	19-10-2028	213.830	0,12
3.950.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,000%	EUR	10-11-2033	13.367	0,01
32.150.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 3,250%	EUR	20-12-2033	297.655	0,17
74.320.000	Vast 1,452%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	10-08-2042	812.385	0,46
18.740.000	Vast 2,000%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	17-05-2053	271.356	0,16
1.930.000	Vast 2,500%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	10-11-2053	2.328	0,00
20.750.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 5,250%	GBP	20-12-2025	180.546	0,10
9.830.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 4,750%	GBP	20-12-2028	198.514	0,11
300.000	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	Vast 4,250%	GBP	20-12-2033	12.504	0,01
1.401.978.587	Variabel (HUF op 6 maand BUBOR)	Vast 6,500%	HUF	20-12-2033	25.298	0,01
3.918.490.000	Variabel (INR op 1 maand MIBOR)	Vast 6,500%	INR	20-03-2026	33.562	0,02
6.403.360.000	Vast 0,500%	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	JPY	03-08-2028	122.737	0,07
1.793.000.000	Vast 1,250%	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	JPY	03-08-2033	42.152	0,02
43.786.570.000	Variabel (KRW op 3 maand KSDA)	Vast 3,750%	KRW	20-03-2026	35.964	0,02
16.585.350.000	Variabel (KRW op 3 maand KSDA)	Vast 3,750%	KRW	20-03-2029	30.566	0,02
477.461.963	Variabel (NOK op 6 maand NIBOR)	Vast 4,750%	NOK	20-12-2025	243.927	0,14
10.690.000	Variabel (NZD op 3 maand NZDBB)	Vast 4,750%	NZD	20-12-2033	187.277	0,11
826.145.000	Variabel (SEK op 3 maand STIBOR)	Vast 4,000%	SEK	20-12-2025	698.966	0,40
168.000.000	Variabel (THB op 1 maand THOR)	Vast 2,750%	THB	20-03-2029	8.887	0,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Swaps – (vervolg)

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
Renteswaps – (vervolg)						
67.130.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,696%	USD	22-09-2028	278.051	0,16
24.930.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,750%	USD	20-12-2028	528.359	0,30
9.130.000	Vast 2,680%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	28-07-2032	423.822	0,24
31.210.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 4,306%	USD	05-10-2033	630.365	0,36
8.425.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 4,280%	USD	17-10-2033	360.264	0,21
35.000.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,500%	USD	20-12-2033	282.332	0,16
24.580.000	Vast 3,240%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	06-10-2035	1.006.750	0,58
24.380.000	Vast 2,080%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	28-07-2047	510.439	0,29
55.410.000	Vast 2,564%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	11-05-2053	745.185	0,43
56.130.000	Variabel (ZAR op 3 maand JIBAR)	Vast 7,750%	ZAR	20-12-2025	3.711	0,00
57.910.000	Variabel (ZAR op 3 maand JIBAR)	Vast 9,250%	ZAR	20-12-2033	58.789	0,03
NIET-GEREALISEERDE WINST OP RENTESWAPS					11.428.614	6,53
Inflatieswaps						
25.265.000	Variabel (USD op 12 maand USCPI)	Vast 2,570%	USD	17-10-2028	219.537	0,12
NIET-GEREALISEERDE WINST OP INFLATIESWAPS					219.537	0,12
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPS					11.648.151	6,65

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
Renteswaps						
7.750.000	Variabel (AUD op 6 maand BBSW)	Vast 4,500%	AUD	20-12-2033	(76.631)	(0,04)
29.547.472	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 11,814%	BRL	02-01-2024	(85.904)	(0,05)
12.990.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 12,300%	BRL	02-01-2024	(2.490)	(0,00)
28.900.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 12,060%	BRL	02-01-2025	(697.838)	(0,40)
52.270.000	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	Vast 12,064%	BRL	02-01-2025	(1.161.499)	(0,66)
5.205.707	Vast 13,030%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	04-01-2027	(60.839)	(0,04)
44.840.000	Vast 11,500%	Variabel (BRL op 1 maand BRCDI)	BRL	02-01-2029	(186.729)	(0,11)
41.850.000	Vast 1,750%	Variabel (CHF op 1 maand SARON)	CHF	20-12-2025	(103.915)	(0,06)
4.326.970.000	Vast 5,750%	Variabel (CLP op 1 maand CLICP)	CLP	20-12-2025	(54.170)	(0,03)
6.715.952.447	Vast 5,250%	Variabel (CLP op 1 maand CLICP)	CLP	20-12-2033	(224.282)	(0,13)
100.710.000	Variabel (CNY op 4 maand CNRR)	Vast 2,000%	CNY	20-03-2026	(8.367)	(0,01)
19.253.310.000	Vast 8,250%	Variabel (COP op 1 maand CPIBR)	COP	20-12-2025	(50.831)	(0,03)
6.323.281.969	Vast 8,000%	Variabel (COP op 1 maand CPIBR)	COP	20-12-2033	(113.128)	(0,07)
280.410.000	Variabel (CZK op 6 maand PRIBOR)	Vast 4,750%	CZK	20-12-2025	(56.102)	(0,03)
47.210.000	Vast 3,500%	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	EUR	20-12-2025	(297.301)	(0,17)
3.010.000	Vast 3,250%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2033	(118.900)	(0,07)
29.040.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 2,152%	EUR	09-08-2037	(180.452)	(0,10)
43.510.000	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	Vast 1,051%	EUR	11-08-2047	(382.922)	(0,22)
2.870.000	Vast 2,500%	Variabel (EUR op 6 maand EURIBOR)	EUR	20-12-2053	(57.121)	(0,03)
922.700.000	Variabel (HUF op 6 maand BUBOR)	Vast 8,500%	HUF	20-12-2025	(311)	(0,00)
2.900.800.000	Vast 6,500%	Variabel (INR op 1 maand MIBOR)	INR	20-03-2029	(73.568)	(0,04)
3.074.380.000	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	Vast 0,500%	JPY	02-08-2026	(41.768)	(0,02)
18.167.000.000	Vast 0,500%	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	JPY	20-12-2028	(652.849)	(0,37)
1.319.050.000	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	Vast 1,250%	JPY	02-08-2033	(47.916)	(0,03)
1.945.000.000	Variabel (JPY op 1 maand TONAR)	Vast 1,500%	JPY	03-08-2038	(86.558)	(0,05)
9.469.610.000	Vast 3,750%	Variabel (KRW op 3 maand KSDA)	KRW	20-03-2034	(35.627)	(0,02)
131.440.000	Vast 9,750%	Variabel (MXN op 1 maand TIIE)	MXN	17-12-2025	(19.885)	(0,01)
54.120.000	Vast 8,750%	Variabel (MXN op 1 maand TIIE)	MXN	07-12-2033	(20.972)	(0,01)
68.000.000	Vast 4,000%	Variabel (NOK op 6 maand NIBOR)	NOK	20-12-2033	(261.491)	(0,15)
2.920.000	Variabel (PLN op 6 maand WIBOR)	Vast 4,750%	PLN	20-12-2033	(8.773)	(0,01)
112.370.000	Vast 3,250%	Variabel (SEK op 3 maand STIBOR)	SEK	20-12-2033	(371.213)	(0,21)
220.680.000	Vast 2,500%	Variabel (THB op 1 maand THOR)	THB	20-03-2026	(7.281)	(0,00)
20.124.996	Vast 4,250%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	20-12-2025	(98.617)	(0,06)
106.080.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,350%	USD	06-10-2027	(737.236)	(0,42)
7.605.000	Vast 4,360%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	17-10-2028	(178.418)	(0,10)
15.900.000	Vast 3,782%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	22-09-2036	(171.901)	(0,10)
24.570.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 2,910%	USD	28-07-2037	(860.661)	(0,49)
57.810.000	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Vast 3,391%	USD	10-05-2038	(689.560)	(0,39)
7.520.000	Vast 4,428%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	05-10-2038	(96.517)	(0,06)
15.520.000	Vast 3,614%	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	15-11-2053	(55.543)	(0,03)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP RENTESWAPS					(8.436.086)	(4,82)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Swaps – (vervolg)

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
	Inflatieswaps					
27.450.000	Vast 2,620%	Variabel (USD op 12 maand USCPI)	USD	17-10-2033	(370.399)	(0,21)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP INFLATIESWAPS					(370.399)	(0,21)
TOTAAL NIET-GEREALISEERD VERLIES OP SWAPS					(8.806.485)	(5,03)
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 171.106.033)					170.727.509	97,63
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA					4.141.118	2,37
EIGEN VERMOGEN					174.868.627	100,00
TOTAAL BELEGGINGEN					Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 172.562.464)					169.185.081	96,75
Niet-gerealiseerde winst op futures					61.066	0,04
Niet-gerealiseerd verlies op futures					(276.383)	(0,16)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten					2.293.497	1,31
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten					(2.401.125)	(1,37)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					948.178	0,54
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					(36.994)	(0,02)
Marktwaarde van gekochte opties (kostprijs USD 699.376)					278.072	0,16
Marktwaarde van geschreven opties (kostprijs USD (2.155.807))					(2.165.549)	(1,24)
Niet-gerealiseerde winst op swaps					11.648.151	6,65
Niet-gerealiseerd verlies op swaps					(8.806.485)	(5,03)
Overige activa en passiva					4.141.118	2,37
Eigen vermogen					174.868.627	100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Morgan Stanley & Co., Inc.

De tegenpartijen voor valutatermijncontracten waren Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG en Westpac Banking Corp.

De tegenpartijen voor opties waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC en UBS AG.

De tegenpartijen voor swaps waren Morgan Stanley en Morgan Stanley & Co. LLC.

^(a) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs			
Gewone aandelen – 95,51%			
België			
20.828	Groupe Bruxelles Lambert NV	1.639.567	0,39
Canada			
63.210	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	4.516.987	1,08
7.322	CGI, Inc.	734.436	0,18
7.458	Rogers Communications, Inc. Class B	316.488	0,08
27.370	Waste Connections, Inc.	3.654.716	0,87
		9.222.627	2,21
China			
322.620	Alibaba Group Holding Ltd.	2.979.215	0,71
Denemarken			
7.632	Coloplast A/S Class B	897.101	0,21
70.539	Novo Nordisk A/S Class B	7.129.103	1,71
		8.026.204	1,92
Finland			
21.799	Neste Oyj	832.557	0,20
Frankrijk			
98.404	Danone SA	6.320.707	1,51
185	Hermes International SCA	382.200	0,09
1.402	Kering SA	600.841	0,15
18.093	Sodexo SA	1.948.502	0,47
32.948	TotalEnergies SE	2.262.252	0,54
		11.514.502	2,76
Duitsland			
157.269	Bayer AG ADR	1.332.603	0,32
42.004	Daimler Truck Holding AG	1.368.250	0,33
5.361	Deutsche Boerse AG	1.019.654	0,25
68.644	Heidelberg Materials AG	5.608.794	1,34
4.542	SAP SE	721.627	0,17
16.405	SAP SE ADR	2.607.247	0,62
		12.658.175	3,03
Hongkong			
14.400	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	508.786	0,12
89.000	Techtronic Industries Co. Ltd.	901.560	0,22
		1.410.346	0,34
India			
159.860	ICICI Bank Ltd. ADR	3.569.674	0,85
Ierland			
3.414	Accenture PLC Class A	1.138.654	0,27
45.186	AerCap Holdings NV	3.048.699	0,73
2.887	ICON PLC	763.785	0,18
		4.951.138	1,18
Israël			
4.673	Check Point Software Technologies Ltd.	682.492	0,16
Italië			
7.420	Ferrari NV	2.678.464	0,64
11.018	Moncler SpA	616.602	0,15
		3.295.066	0,79
Japan			
6.700	Hoya Corp.	754.972	0,18
31.000	Nintendo Co. Ltd.	1.446.818	0,35
		2.201.790	0,53
Nederland			
3.910	Adyen NV ^(a)	4.572.531	1,09

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Nederland – (vervolg)			
1.887	ASML Holding NV	1.285.140	0,31
9.983	Euronext NV	833.664	0,20
183.304	Koninklijke Philips NV	3.724.574	0,89
283.592	Prosus NV ADR	1.880.215	0,45
		12.296.124	2,94
Zuid-Korea			
117.580	Samsung Electronics Co. Ltd.	6.624.825	1,59
Spanje			
13.355	Amadeus IT Group SA	921.051	0,22
Zweden			
44.201	Assa Abloy AB Class B	1.134.163	0,27
206.830	Atlas Copco AB Class A	3.201.200	0,76
16.395	Thule Group AB ^(a)	406.004	0,10
		4.741.367	1,13
Zwitserland			
21.763	Compagnie Financiere Richemont SA Class A	2.715.869	0,65
15.094	Nestle SA	1.703.107	0,41
61.235	Novartis AG	5.934.993	1,42
526	Partners Group Holding AG	692.762	0,17
5.325	Roche Holding AG	1.439.748	0,34
4.399	Sandoz Group AG	127.028	0,03
5.918	SGS SA	503.616	0,12
871	Swatch Group AG	229.030	0,06
238.450	UBS Group AG	6.697.682	1,60
		20.043.835	4,80
Taiwan			
17.373	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	1.700.643	0,41
Verenigd Koninkrijk			
15.602	3i Group PLC	441.080	0,11
22.490	AstraZeneca PLC	2.863.673	0,69
69.613	Auto Trader Group PLC ^(a)	635.494	0,15
20.785	Bunzl PLC	783.389	0,19
199.073	Compass Group PLC	5.072.436	1,21
14.286	Croda International PLC	809.916	0,19
11.927	Intertek Group PLC	599.825	0,14
3.690.330	Lloyds Banking Group PLC	2.027.857	0,49
57.421	Reckitt Benckiser Group PLC	3.912.242	0,94
17.707	RELX PLC	682.841	0,16
122.805	Rightmove PLC	854.689	0,20
120.050	Shell PLC	3.936.562	0,94
138.863	Shell PLC ADR	9.237.167	2,21
18.364	Unilever PLC	872.851	0,21
		32.730.022	7,83
Verenigde Staten			
1.106	Adobe, Inc.	680.179	0,16
5.831	Advanced Drainage Systems, Inc.	706.659	0,17
4.394	Agilent Technologies, Inc.	560.191	0,13
64.788	Alphabet, Inc. Class A	8.686.127	2,08
46.651	Alphabet, Inc. Class C	6.323.310	1,51
89.742	Amazon.com, Inc.	13.103.229	3,13
32.297	American Express Co.	5.460.777	1,31
1.834	Amgen, Inc.	493.236	0,12
8.181	Aon PLC Class A	2.645.163	0,63
26.849	Arista Networks, Inc.	5.911.881	1,41
20.730	Arthur J Gallagher & Co.	5.081.752	1,22
3.259	Automatic Data Processing, Inc.	744.812	0,18
107.718	Bank of New York Mellon Corp.	5.172.618	1,24
14.332	Berkshire Hathaway, Inc. Class B	5.159.233	1,23
12.235	BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	790.993	0,19
164	Booking Holdings, Inc.	508.001	0,12
33.070	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	4.126.475	0,99
3.518	Broadridge Financial Solutions, Inc.	674.330	0,16

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Verenigde Staten – (vervolg)			
19.379	Capital One Financial Corp.	2.161.727	0,52
4.621	Cencora, Inc.	931.778	0,22
4.493	Charles River Laboratories International, Inc.	878.831	0,21
49.498	Charles Schwab Corp.	3.005.519	0,72
3.852	Charter Communications, Inc. Class A	1.532.595	0,37
21.918	Cisco Systems, Inc.	1.055.680	0,25
60.785	Citigroup, Inc.	2.792.463	0,67
15.123	Coca-Cola Co.	872.673	0,21
11.725	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	821.453	0,20
7.298	Colgate-Palmolive Co.	567.857	0,14
62.027	Comcast Corp. Class A	2.589.317	0,62
58.410	Corteve, Inc.	2.643.637	0,63
5.269	Costco Wholesale Corp.	3.085.474	0,74
48.260	Datadog, Inc. Class A	5.699.506	1,36
60.083	Dentsply Sirona, Inc.	1.881.199	0,45
13.201	Edwards Lifesciences Corp.	879.319	0,21
18.874	Elevance Health, Inc.	8.910.415	2,13
39.400	Entegris, Inc.	4.121.634	0,99
5.669	Estee Lauder Cos., Inc. Class A	721.097	0,17
20.703	Expedia Group, Inc.	2.825.959	0,68
840	FactSet Research Systems, Inc.	381.125	0,09
8.996	Fiserv, Inc.	1.172.449	0,28
35.750	Floor & Decor Holdings, Inc. Class A	3.277.202	0,78
6.986	Fox Factory Holding Corp.	432.503	0,10
34.645	General Electric Co.	4.150.471	0,99
30.603	Genpact Ltd.	1.035.606	0,25
4.337	HCA Healthcare, Inc.	1.078.699	0,26
21.480	HEICO Corp. Class A	2.947.271	0,70
2.203	Hershey Co.	407.379	0,10
11.222	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	1.866.106	0,45
2.329	Home Depot, Inc.	724.063	0,17
5.869	Houlihan Lokey, Inc.	623.669	0,15
1.714	Humana, Inc.	823.731	0,20
13.780	Intuitive Surgical, Inc.	4.231.838	1,01
4.286	Jack Henry & Associates, Inc.	669.559	0,16
8.630	Johnson & Johnson	1.318.837	0,32
6.812	Keysight Technologies, Inc.	937.263	0,22
16.124	Kroger Co.	701.716	0,17
7.883	Lam Research Corp.	5.633.428	1,35
16.494	Liberty Broadband Corp. Class C	1.359.271	0,33
10.360	Linde PLC	4.305.512	1,03
3.083	Lowe's Cos., Inc.	609.848	0,15
18.910	LPL Financial Holdings, Inc.	4.215.039	1,01
8.682	Marriott International, Inc. Class A	1.754.545	0,42
22.199	Marsh & McLennan Cos., Inc.	4.368.541	1,05
4.675	Masimo Corp.	431.222	0,10
1.998	Mastercard, Inc. Class A	822.217	0,20
2.081	McDonald's Corp.	581.640	0,14
8.700	McKesson Corp.	4.015.833	0,96
31.416	Meta Platforms, Inc. Class A	10.364.767	2,48
942	Mettler-Toledo International, Inc.	1.021.910	0,24
43.010	Microsoft Corp.	16.283.586	3,90
1.363	Moody's Corp.	493.406	0,12
2.364	Motorola Solutions, Inc.	753.620	0,18
880	MSCI, Inc.	462.739	0,11
8.648	Netflix, Inc.	4.132.101	0,99
7.332	NIKE, Inc. Class B	803.074	0,19
6.240	NVIDIA Corp.	2.976.262	0,71
19.643	Occidental Petroleum Corp.	1.186.241	0,28
8.400	Old Dominion Freight Line, Inc.	3.203.004	0,77
5.852	Oracle Corp.	679.827	0,16
5.023	Paylocity Holding Corp.	770.227	0,18
7.385	PepsiCo., Inc.	1.220.667	0,29
2.167	Pool Corp.	741.937	0,18
27.291	Progressive Corp.	4.473.541	1,07
1.308	S&P Global, Inc.	543.212	0,13
17.368	Service Corp. International	1.066.916	0,26
14.790	Snowflake, Inc. Class A	2.767.061	0,66

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen				
Gewone aandelen – (vervolg)							
Verenigde Staten – (vervolg)							
58.434	Southwest Airlines Co.	1.472.537	0,35				
6.255	Starbucks Corp.	622.560	0,15				
5.313	Texas Instruments, Inc.	808.878	0,19				
9.304	Thermo Fisher Scientific, Inc.	4.574.498	1,09				
7.870	Toro Co.	650.455	0,16				
4.585	Tractor Supply Co.	914.570	0,22				
19.780	UnitedHealth Group, Inc.	10.741.331	2,57				
2.504	Veeva Systems, Inc. Class A	432.566	0,10				
14.706	Verizon Communications, Inc.	560.299	0,13				
28.483	Visa, Inc. Class A	7.262.026	1,74				
74.794	Wells Fargo & Co.	3.300.659	0,79				
11.210	YETI Holdings, Inc.	474.631	0,11				
3.723	Zebra Technologies Corp. Class A	883.580	0,21				
4.732	Zoetis, Inc.	821.854	0,20				
		257.148.224	61,52				
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 343.064.613)		399.189.444	95,51				
Beleggingsfondsen – 3,96%							
Ierland							
16.541.602	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (X Categorie uitkeringsaandelen) ^(b)	16.541.602	3,96				
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 16.541.602)		16.541.602	3,96				
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS							
(kostprijs USD 359.606.215)		415.731.046	99,47				
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN							
(kostprijs USD 359.606.215)		415.731.046	99,47				
Valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën – (0,02%)							
Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen	
EUR	306.898	USD	332.387	20-12-2023	2.645	0,00	
GBP	18.531.578	USD	23.309.581	20-12-2023	92.421	0,02	
EUR	297.434	USD	325.375	20-03-2024	618	0,00	
GBP	9.271.862	USD	11.587.983	20-03-2024	127.447	0,03	
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING						223.131	0,05
Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen	
USD	334.052	EUR	306.898	20-12-2023	(981)	(0,00)	
USD	23.111.059	GBP	18.531.578	20-12-2023	(290.943)	(0,07)	
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING						(291.924)	(0,07)
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 359.606.215)		415.662.253	99,45				
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA		2.309.283	0,55				
EIGEN VERMOGEN		417.971.536	100,00				

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

TOTAAL BELEGGINGEN	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 359.606.215)	415.731.046	99,47
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	223.131	0,05
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	(291.924)	(0,07)
Overige activa en passiva	2.309.283	0,55
Eigen vermogen	417.971.536	100,00

De tegenpartij voor valutatermijncontracten was Morgan Stanley & Co., LLC.

(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

(b) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

Portefeuillespreiding per 30 november 2023	% van eigen vermogen
Gewone aandelen	
Internet	12,50
Software	7,84
Gediversifieerde financiële diensten	7,23
Farmaceutica	6,21
Banken	5,64
Gezondheidszorgdiensten	5,55
Verzekeringen	5,20
Voeding, dranken en tabak	4,37
Olie en gas	4,17
Gezondheidszorgproducten	4,09
Overige	32,71
TOTAAL GEWONE AANDELEN	95,51
Beleggingsfondsen	3,96
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	0,05
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking	(0,07)
Overige activa en passiva	0,55
TOTAAL	100,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktw waarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs						
Obligaties – 65,05%						
Verenigde Staten						
893.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,460%	22-02-2024	892.982	0,10
726.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500%	22-03-2024	726.363	0,08
800.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475%	05-04-2024	800.360	0,09
1.700.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475%	27-06-2024	1.700.986	0,19
300.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470%	17-09-2024	300.045	0,03
1.700.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490%	16-10-2024	1.700.459	0,19
100.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470%	14-11-2024	99.995	0,01
1.000.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,510%	25-11-2024	1.000.350	0,11
344.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,425%	03-12-2024	344.000	0,04
148.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,520%	05-12-2024	148.098	0,02
1.615.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490%	19-12-2024	1.615.727	0,18
1.800.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500%	27-12-2024	1.803.438	0,20
409.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470%	03-01-2025	408.996	0,05
1.924.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500%	17-01-2025	1.927.848	0,22
731.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490%	23-01-2025	731.614	0,08
475.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500%	24-01-2025	475.636	0,05
189.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480%	30-01-2025	189.025	0,02
931.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,445%	04-02-2025	931.158	0,11
1.403.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,485%	06-02-2025	1.405.329	0,16
917.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475%	10-02-2025	916.972	0,10
609.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,495%	10-02-2025	607.344	0,07
308.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,460%	14-02-2025	308.613	0,04
1.621.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500%	07-03-2025	1.622.345	0,18
1.545.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500%	11-03-2025	1.544.923	0,17
1.843.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,435%	24-03-2025	1.843.461	0,21
265.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470%	10-04-2025	265.649	0,03
472.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500%	21-04-2025	472.510	0,05
733.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,455%	28-04-2025	733.249	0,08
213.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490%	28-04-2025	212.960	0,02
503.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,525%	29-04-2025	502.914	0,06
204.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470%	19-05-2025	203.806	0,02
479.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,460%	27-05-2025	478.847	0,05
259.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,455%	03-06-2025	258.940	0,03
557.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,460%	18-06-2025	557.089	0,06
204.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,465%	27-06-2025	203.876	0,02
598.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,485%	27-06-2025	598.640	0,07
675.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470%	21-07-2025	674.554	0,08
608.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500%	28-07-2025	608.486	0,07
350.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,455%	30-07-2025	349.923	0,04
1.150.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480%	04-08-2025	1.150.897	0,13
801.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,530%	22-08-2025	800.696	0,09
448.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480%	08-09-2025	447.888	0,05
589.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475%	15-09-2025	588.446	0,07
318.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480%	26-09-2025	317.603	0,04
230.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480%	27-10-2025	230.161	0,03
475.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470%	03-11-2025	475.048	0,05
1.270.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,465%	14-11-2025	1.270.190	0,14
956.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,545%	28-11-2025	955.895	0,11
731.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,545%	01-12-2025	730.686	0,08
608.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.—Series 1	USD	5,505%	02-06-2025	608.803	0,07
2.998.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	06-02-2024	2.968.112	0,34
1.500.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	08-02-2024	1.484.601	0,17
2.396.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	09-02-2024	2.371.104	0,27
1.400.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,460%	23-02-2024	1.400.014	0,16
3.660.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,165%	08-03-2024	3.657.694	0,41
6.390.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,340%	23-04-2024	6.386.549	0,72
36.855.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,350%	24-04-2024	36.830.307	4,15
7.310.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,330%	26-04-2024	7.304.810	0,82
6.810.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,340%	26-04-2024	6.807.208	0,77
7.620.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,270%	03-05-2024	7.616.190	0,86
2.500.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,300%	22-05-2024	2.469.900	0,28
5.155.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,360%	11-06-2024	5.152.062	0,58
3.215.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,375%	11-06-2024	3.210.338	0,36
2.120.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,490%	15-07-2024	2.118.601	0,24
2.130.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,520%	15-07-2024	2.128.275	0,24
2.730.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,500%	19-07-2024	2.727.543	0,31
2.600.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,620%	30-07-2024	2.602.158	0,29
2.425.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,550%	12-08-2024	2.424.733	0,27
2.480.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,620%	26-08-2024	2.479.205	0,28

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
1.120.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,435%	06-11-2024	1.120.392	0,13
5.700.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,510%	22-11-2024	5.706.213	0,64
1.210.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,440%	03-01-2025	1.209.685	0,14
1.545.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,485%	17-01-2025	1.546.545	0,18
1.210.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,445%	03-02-2025	1.210.157	0,14
1.270.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,435%	24-03-2025	1.270.178	0,14
2.810.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,440%	17-04-2025	2.808.820	0,32
1.210.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,455%	02-05-2025	1.210.593	0,14
2.830.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,450%	09-05-2025	2.830.000	0,32
1.795.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,470%	28-05-2025	1.796.382	0,20
560.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,515%	28-05-2025	559.832	0,06
1.035.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,470%	06-06-2025	1.035.724	0,12
1.330.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,475%	08-07-2025	1.331.250	0,15
2.180.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,480%	10-07-2025	2.180.676	0,25
1.995.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,480%	14-07-2025	1.995.539	0,23
855.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,470%	25-07-2025	855.333	0,10
520.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,470%	08-08-2025	520.437	0,06
2.250.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,475%	21-08-2025	2.251.575	0,25
1.495.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,465%	22-08-2025	1.496.046	0,17
1.405.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,460%	25-08-2025	1.404.845	0,16
1.010.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,475%	26-09-2025	1.011.707	0,11
710.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,475%	14-11-2025	710.348	0,08
145.000	Federal Home Loan Banks—Series 2	USD	5,470%	02-09-2025	145.067	0,02
2.495.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,400%	11-06-2024	2.493.428	0,28
2.495.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,380%	12-06-2024	2.493.054	0,28
2.700.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,505%	26-07-2024	2.698.866	0,30
2.688.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,600%	31-07-2024	2.686.710	0,30
3.394.200	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	02-01-2024	3.378.260	0,38
741.000	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	09-01-2024	736.764	0,08
5.092.300	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	16-01-2024	5.058.027	0,57
3.607.000	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	23-01-2024	3.579.030	0,40
25.343.300	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	25-01-2024	25.139.046	2,83
2.235.700	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	30-01-2024	2.216.092	0,25
16.639.700	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	01-02-2024	16.489.138	1,86
11.523.800	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	06-02-2024	11.411.248	1,29
6.797.500	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	08-02-2024	6.729.293	0,76
16.359.000	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	13-02-2024	16.182.589	1,82
433.800	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	15-02-2024	428.999	0,05
14.893.100	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	20-02-2024	14.717.573	1,66
3.130.700	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	22-02-2024	3.092.864	0,35
19.882.200	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	27-02-2024	19.627.461	2,21
15.344.300	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	29-02-2024	15.143.237	1,71
11.580.700	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	05-03-2024	11.420.647	1,29
2.102.800	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	07-03-2024	2.073.268	0,23
3.909.200	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	12-03-2024	3.851.090	0,43
15.379.500	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	21-03-2024	15.131.858	1,71
2.899.200	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	28-03-2024	2.849.709	0,32
6.646.700	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	04-04-2024	6.526.362	0,74
4.370.500	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	11-04-2024	4.287.144	0,48
14.706.700	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	25-04-2024	14.398.819	1,62
7.370.600	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	02-05-2024	7.209.059	0,81
530.400	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	09-05-2024	518.243	0,06
7.175.400	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	31-10-2024	6.849.745	0,77
12.722.400	Schatkistpapier van de Verenigde Staten	USD	0,000%	29-11-2024	12.095.701	1,36
102.588.100	Schatkistpapier van de Verenigde Staten met variabele rente	USD	0,000%	31-01-2024	102.583.122	11,56
29.032.600	Schatkistpapier van de Verenigde Staten met variabele rente	USD	0,000%	30-04-2024	29.022.779	3,27
12.386.800	Schatkistpapier van de Verenigde Staten met variabele rente	USD	0,000%	31-07-2024	12.387.226	1,40
104.200	Schatkistpapier van de Verenigde Staten met variabele rente	USD	5,540%	31-01-2025	104.343	0,01
5.124.300	Schatkistpapier van de Verenigde Staten met variabele rente	USD	5,509%	30-04-2025	5.128.415	0,58
7.158.000	Schatkistpapier van de Verenigde Staten met variabele rente	USD	5,465%	31-07-2025	7.153.866	0,81
2.956.900	Schatkistpapier van de Verenigde Staten met variabele rente	USD	5,491%	31-10-2025	2.955.321	0,33
136.400	Schatkistwaarden/-obligaties van de Verenigde Staten	USD	0,750%	15-11-2024	130.744	0,02
					577.069.711	65,05
TOTAAL OBLIGATIES (kostprijs USD 577.084.057)					577.069.711	65,05

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – 18,81%			
Oostenrijk			
400	Andritz AG	21.754	0,01
386	OMV AG	16.521	0,00
128	Verbund AG	12.222	0,00
238	voestalpine AG	6.706	0,00
		57.203	0,01
België			
89	Ackermans & van Haaren NV	14.734	0,00
1.451	Ageas SA/NV	62.640	0,01
5.034	Anheuser-Busch InBev SA/NV	317.561	0,03
684	Solvay SA	79.424	0,01
311	UCB SA	23.056	0,00
		497.415	0,05
Bermuda			
1.022	Arch Capital Group Ltd.	85.531	0,01
179	Everest Group Ltd.	73.489	0,01
1.013	Hiscox Ltd.	13.029	0,00
		172.049	0,02
Finland			
750	Elisa Oyj	33.617	0,01
1.920	Fortum Oyj	27.033	0,00
1.609	Kesko Oyj Class B	30.849	0,00
159	Konecranes Oyj	6.308	0,00
		97.807	0,01
Frankrijk			
2.254	Accor SA	78.558	0,01
1.883	Air France-KLM	23.935	0,00
177	Alten SA	24.294	0,00
147	Amundi SA ^(a)	9.083	0,00
9.487	AXA SA	296.515	0,04
276	BioMerieux	29.799	0,00
1.201	Bollore SE	6.887	0,00
887	Bouygues SA	33.833	0,01
1.662	Bureau Veritas SA	40.335	0,01
1.009	Capgemini SE	207.298	0,02
2.212	Carrefour SA	42.039	0,01
1.312	Compagnie de Saint-Gobain SA	85.741	0,01
4.023	Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	135.602	0,02
21.558	Credit Agricole SA	283.205	0,03
234	Eiffage SA	23.780	0,00
382	Elis SA	7.383	0,00
118	Eurazeo SE	8.888	0,00
1.037	Forvia SE	20.517	0,00
352	Ipsen SA	39.781	0,01
491	La Francaise des Jeux SAEM ^(a)	17.810	0,00
127	Nexans SA	10.024	0,00
491	Publicis Groupe SA	41.592	0,01
926	Rexel SA	22.400	0,00
237	Rubis SCA	5.776	0,00
2.145	Sanofi SA	200.531	0,02
370	SCOR SE	11.712	0,00
49	SEB SA	5.600	0,00
3.590	Societe Generale SA	90.564	0,01
190	Sodexo SA	20.409	0,00
33	Sopra Steria Group SACA	6.823	0,00
1.092	Technip Energies NV	25.533	0,00
272	Teleperformance SE	38.262	0,01
1.777	Valeo SE	25.864	0,00
5.444	Veolia Environnement SA	172.035	0,02
6.792	Vivendi SE	64.439	0,01
74	Wendel SE	6.281	0,00
1.939	Worldline SA ^(a)	30.207	0,00
		2.193.335	0,25
Duitsland			
618	adidas AG	129.677	0,02

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Duitsland – (vervolg)			
1.236	Bayerische Motoren Werke AG	129.275	0,02
156	Bechtle AG	7.755	0,00
374	Brenntag SE	32.433	0,00
416	Continental AG	32.362	0,00
930	Covestro AG ^(a)	49.022	0,01
10.169	Deutsche Bank AG	126.991	0,02
5.741	Deutsche Lufthansa AG	50.060	0,01
2.683	Deutsche Post AG	126.373	0,01
19.683	Deutsche Telekom AG	472.894	0,05
21.682	E.ON SE	282.497	0,03
938	Freenet AG	26.383	0,00
672	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	27.663	0,00
1.508	Fresenius SE & Co. KGaA	48.001	0,01
594	Heidelberg Materials AG	48.604	0,01
1.346	HelloFresh SE	20.689	0,00
442	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	34.855	0,00
98	HOCHTIEF AG	10.629	0,00
4.206	Infineon Technologies AG	162.674	0,02
1.226	K+S AG	18.228	0,00
344	KION Group AG	12.575	0,00
649	LANXESS AG	15.826	0,00
3.426	Mercedes-Benz Group AG	223.288	0,03
192	Talanx AG	13.968	0,00
2.472	thyssenkrupp AG	18.688	0,00
1.655	TUI AG	10.124	0,00
285	Wacker Chemie AG	34.962	0,00
1.775	Zalando SE	42.421	0,01
		2.208.917	0,25
Ierland			
4.562	Accenture PLC Class A	1.519.785	0,17
916	Aptiv PLC	75.881	0,01
1.215	CRH PLC	77.051	0,01
259	DCC PLC	17.558	0,00
412	Glanbia PLC	6.985	0,00
1.375	Kerry Group PLC Class A	111.557	0,01
11.770	Medtronic PLC	933.008	0,11
17.135	Perrigo Co. PLC	521.932	0,06
627	Smurfit Kappa Group PLC	23.951	0,00
		3.287.708	0,37
Eiland Man			
478	Playtech PLC	2.486	0,00
Israël			
317	Plus500 Ltd.	5.783	0,00
513	SolarEdge Technologies, Inc.	40.722	0,00
		46.505	0,00
Italië			
9.036	A2A SpA	19.480	0,00
13.311	Assicurazioni Generali SpA	276.325	0,03
1.814	Azimut Holding SpA	44.222	0,01
17.525	BPER Banca	65.730	0,01
263	Buzzi SpA	7.701	0,00
72.728	Enel SpA	515.185	0,06
15.513	Eni SpA	257.859	0,03
2.699	Hera SpA	8.550	0,00
2.215	Italgas SpA	12.369	0,00
2.805	Leonardo SpA	43.151	0,01
1.091	Prismian SpA	42.184	0,00
697	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	33.648	0,00
152	Reply SpA	17.833	0,00
		1.344.237	0,15
Japan			
300	AEON Financial Service Co. Ltd.	2.578	0,00
200	Aisin Corp.	7.408	0,00
200	Alfresa Holdings Corp.	3.230	0,00
400	Alps Alpine Co. Ltd.	3.512	0,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Japan – (vervolg)			
800	ANA Holdings, Inc.	16.556	0,00
100	Ariake Japan Co. Ltd.	3.130	0,00
449	Asahi Group Holdings Ltd.	16.671	0,00
1.300	Asahi Kasei Corp.	9.052	0,00
300	Azbil Corp.	9.717	0,00
300	BIPROGY, Inc.	8.685	0,00
200	Brother Industries Ltd.	3.386	0,00
300	Casio Computer Co. Ltd.	2.542	0,00
900	Central Japan Railway Co.	21.653	0,00
600	Chugoku Electric Power Co., Inc.	3.979	0,00
100	COMSYS Holdings Corp.	2.172	0,00
200	Cosmo Energy Holdings Co. Ltd.	7.622	0,00
200	Cosmos Pharmaceutical Corp.	21.171	0,00
200	Credit Saison Co. Ltd.	3.383	0,00
1.000	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	21.024	0,00
300	Daiichikoshu Co. Ltd.	4.548	0,00
100	Daito Trust Construction Co. Ltd.	11.047	0,00
300	Dentsu Group, Inc.	8.104	0,00
200	Electric Power Development Co. Ltd.	3.117	0,00
4.500	ENEOS Holdings, Inc.	17.763	0,00
400	Food & Life Cos. Ltd.	7.761	0,00
500	Fujikura Ltd.	3.865	0,00
100	Furukawa Electric Co. Ltd.	1.614	0,00
500	Hachijuni Bank Ltd.	2.722	0,00
600	Hitachi Ltd.	41.839	0,01
4.554	Honda Motor Co. Ltd.	46.717	0,01
400	Hulic Co. Ltd.	3.984	0,00
300	Idemitsu Kosan Co. Ltd.	8.207	0,00
1.500	Inpex Corp.	20.754	0,00
700	Internet Initiative Japan, Inc.	12.599	0,00
2.800	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	31.752	0,01
900	Isuzu Motors Ltd.	11.982	0,00
852	ITOCHU Corp.	33.219	0,01
2.303	J Front Retailing Co. Ltd.	21.157	0,00
700	Japan Airlines Co. Ltd.	13.287	0,00
3.071	Japan Post Holdings Co. Ltd.	27.211	0,01
292	Japan Post Insurance Co. Ltd.	5.504	0,00
500	Japan Steel Works Ltd.	8.684	0,00
1.000	JFE Holdings, Inc.	14.814	0,00
400	JGC Holdings Corp.	4.520	0,00
300	JTEKT Corp.	2.765	0,00
300	Kamigumi Co. Ltd.	6.585	0,00
200	Kaneka Corp.	5.041	0,00
5.800	Kansai Electric Power Co., Inc.	77.667	0,01
300	Kansai Paint Co. Ltd.	4.565	0,00
400	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	14.108	0,00
400	Kewpie Corp.	7.003	0,00
900	Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	25.274	0,01
900	Kobe Steel Ltd.	10.602	0,00
800	Koei Tecmo Holdings Co. Ltd.	9.794	0,00
800	Konica Minolta, Inc.	2.542	0,00
500	Kose Corp.	35.476	0,01
300	Kyowa Kirin Co. Ltd.	4.974	0,00
600	Kyushu Electric Power Co., Inc.	4.032	0,00
100	Lawson, Inc.	4.952	0,00
300	Lion Corp.	2.634	0,00
200	Macnica Holdings, Inc.	9.929	0,00
200	Makita Corp.	5.303	0,00
1.730	Marubeni Corp.	27.114	0,01
1.100	Mazda Motor Corp.	11.878	0,00
200	MEITEC Group Holdings, Inc.	3.887	0,00
200	Milbon Co. Ltd.	5.010	0,00
1.600	Mitsubishi Chemical Group Corp.	10.522	0,00
1.308	Mitsubishi Corp.	61.165	0,01
1.800	Mitsubishi HC Capital, Inc.	11.775	0,00
2.500	Mitsubishi Motors Corp.	8.235	0,00
9.800	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	83.743	0,01
1.069	Mitsui & Co. Ltd.	39.095	0,01
100	Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	3.083	0,00
600	Mitsui OSK Lines Ltd.	16.545	0,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Japan – (vervolg)			
2.459	Mizuho Financial Group, Inc.	41.848	0,01
200	Morinaga Milk Industry Co. Ltd.	3.744	0,00
700	Nagoya Railroad Co. Ltd.	10.268	0,00
254	NEC Corp.	14.198	0,00
300	NET One Systems Co. Ltd.	4.175	0,00
2.200	Nexon Co. Ltd.	47.676	0,01
400	NGK Insulators Ltd.	4.898	0,00
600	Nichirei Corp.	13.129	0,00
100	Nippon Express Holdings, Inc.	5.471	0,00
400	Nippon Shinyaku Co. Ltd.	14.498	0,00
1.100	Nippon Steel Corp.	25.832	0,01
700	Nippon Yusen KK	18.908	0,00
300	Nisshin Seifun Group, Inc.	4.167	0,00
500	Nissui Corp.	2.497	0,00
500	Nitori Holdings Co. Ltd.	57.463	0,01
3.800	Nomura Holdings, Inc.	15.606	0,00
200	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	4.891	0,00
700	NSK Ltd.	3.685	0,00
1.500	NTN Corp.	2.828	0,00
1.100	Oji Holdings Corp.	4.098	0,00
1.400	Omron Corp.	58.864	0,01
500	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	9.239	0,00
1.200	ORIX Corp.	21.986	0,00
300	Osaka Gas Co. Ltd.	5.863	0,00
100	Otsuka Corp.	4.086	0,00
350	Otsuka Holdings Co. Ltd.	13.540	0,00
12.100	Panasonic Holdings Corp.	125.038	0,02
300	Park24 Co. Ltd.	3.666	0,00
3.300	Rakuten Group, Inc.	13.079	0,00
1.826	Renesas Electronics Corp.	31.917	0,01
400	Resonac Holdings Corp.	7.504	0,00
627	Ricoh Co. Ltd.	5.138	0,00
600	Rinnai Corp.	12.232	0,00
100	Sankyo Co. Ltd.	4.329	0,00
2.200	Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	20.916	0,00
200	Sanwa Holdings Corp.	2.883	0,00
226	SCREEN Holdings Co. Ltd.	16.488	0,00
1.000	SCSK Corp.	18.441	0,00
400	Sega Sammy Holdings, Inc.	5.824	0,00
400	Seiko Epson Corp.	5.958	0,00
200	Seino Holdings Co. Ltd.	2.823	0,00
300	Sekisui Chemical Co. Ltd.	4.276	0,00
556	Seven & i Holdings Co. Ltd.	21.410	0,00
800	Sharp Corp.	5.013	0,00
800	Shimadzu Corp.	20.813	0,00
2.600	Shimizu Corp.	17.140	0,00
1.100	Shinko Electric Industries Co. Ltd.	41.272	0,01
300	Shionogi & Co. Ltd.	14.186	0,00
600	Shiseido Co. Ltd.	16.119	0,00
300	Skylark Holdings Co. Ltd.	4.429	0,00
500	Sojitz Corp.	11.184	0,00
800	Subaru Corp.	14.312	0,00
4.800	SUMCO Corp.	72.023	0,01
1.100	Sumitomo Corp.	23.129	0,00
600	Sumitomo Electric Industries Ltd.	7.473	0,00
300	Sumitomo Forestry Co. Ltd.	7.723	0,00
200	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	2.323	0,00
400	Sundrug Co. Ltd.	12.121	0,00
100	Suzuken Co. Ltd.	3.419	0,00
900	Taisei Corp.	30.693	0,01
400	Takashimaya Co. Ltd.	5.405	0,00
1.155	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	32.836	0,01
500	TDK Corp.	23.333	0,01
200	THK Co. Ltd.	4.016	0,00
800	TIS, Inc.	16.929	0,00
400	Tokyo Gas Co. Ltd.	9.301	0,00
900	Tokyu Fudosan Holdings Corp.	5.585	0,00
200	TOPPAN Holdings, Inc.	4.697	0,00
6.900	Toray Industries, Inc.	35.878	0,01
100	Toyota Gosei Co. Ltd.	2.012	0,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Japan – (vervolg)			
200	Toyota Tsusho Corp.	11.115	0,00
300	Welcia Holdings Co. Ltd.	5.248	0,00
1.300	Yamada Holdings Co. Ltd.	3.770	0,00
300	Yamato Holdings Co. Ltd.	5.341	0,00
100	Yamato Kogyo Co. Ltd.	5.065	0,00
200	Yamazaki Baking Co. Ltd.	4.390	0,00
100	Yaoko Co. Ltd.	5.465	0,00
1.086	Yokogawa Electric Corp.	20.667	0,00
200	Yokohama Rubber Co. Ltd.	4.469	0,00
300	Zenkoku Hosho Co. Ltd.	10.154	0,00
		2.283.968	0,26
Jersey			
5.692	Centamin PLC	6.960	0,00
Jordanië			
2.115	Hikma Pharmaceuticals PLC	46.216	0,00
Luxemburg			
2.822	ArcelorMittal SA	71.117	0,01
434	Eurofins Scientific SE	25.308	0,00
3.679	Tenaris SA	63.625	0,01
		160.050	0,02
Nederland			
464	Arcadis NV	23.360	0,00
187	EXOR NV	18.264	0,00
442	Heineken Holding NV	34.466	0,01
221	JDE Peet's NV	5.937	0,00
1.955	Just Eat Takeaway.com NV ^(a)	30.674	0,00
2.521	Koninklijke Ahold Delhaize NV	73.181	0,01
26.537	Koninklijke KPN NV	91.115	0,01
568	NXP Semiconductors NV	115.917	0,01
1.970	QIAGEN NV	81.038	0,01
401	Signify NV ^(a)	11.697	0,00
11.827	Stellantis NV	257.667	0,03
		743.316	0,08
Portugal			
2.519	Galp Energia SGPS SA	37.519	0,01
866	Jeronimo Martins SGPS SA	21.479	0,00
		58.998	0,01
Rusland			
2.028	Evraz PLC ^(b)	0	0,00
Zuid-Afrika			
895	Investec PLC	5.832	0,00
Spanje			
1.651	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	66.152	0,01
40.158	Banco Santander SA	166.862	0,02
7.627	Bankinter SA	53.791	0,00
3.489	Endesa SA	73.154	0,01
35.689	Iberdrola SA	442.134	0,05
352	Naturgy Energy Group SA	10.528	0,00
5.475	Repsol SA	84.271	0,01
14.303	Telefonica SA	61.825	0,01
110	Viscofan SA	6.757	0,00
		965.474	0,11
Zwitserland			
3.965	Chubb Ltd.	909.690	0,10
1.603	IWG PLC	2.898	0,00
4.914	Siemens Energy AG	58.197	0,01
		970.785	0,11
Verenigd Koninkrijk			
2.189	3i Group PLC	62.082	0,01
3.509	Airtel Africa PLC ^(a)	4.864	0,00
2.110	Associated British Foods PLC	63.717	0,01

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Verenigd Koninkrijk – (vervolg)			
	846 AstraZeneca PLC	109.187	0,01
	6.263 B&M European Value Retail SA	45.572	0,01
	1.353 Balfour Beatty PLC	5.570	0,00
	53.478 Barclays PLC	95.883	0,01
	4.375 Barratt Developments PLC	28.527	0,00
	2.280 Beazley PLC	15.525	0,00
	309 Bellway PLC	9.084	0,00
	1.013 Berkeley Group Holdings PLC	59.613	0,01
	301 Bodycote PLC	2.187	0,00
	22.431 BP PLC	136.751	0,02
	1.233 Breedon Group PLC	5.409	0,00
	1.193 Britvic PLC	12.581	0,00
	25.483 BT Group PLC	39.720	0,01
	944 Bunzl PLC	35.935	0,01
	2.003 Burberry Group PLC	37.209	0,01
	3.342 Cab Payments Holdings PLC	2.433	0,00
	28.347 Centrica PLC	53.569	0,01
	1.375 Chemring Group PLC	5.492	0,00
	3.788 CNH Industrial NV	40.362	0,01
	3.955 Coats Group PLC	3.305	0,00
	500 Computacenter PLC	17.124	0,00
	16.236 ConvaTec Group PLC ^(a)	46.239	0,01
	3.605 Currys PLC	1.992	0,00
	5.857 Dowlais Group PLC	7.574	0,00
	2.711 Drax Group PLC	14.991	0,00
	14.309 DS Smith PLC	52.768	0,01
	585 Dunelm Group PLC	7.746	0,00
	4.941 easyJet PLC	28.498	0,00
	2.339 Elementis PLC	3.515	0,00
	2.578 Ferguson PLC	441.715	0,05
	5.097 Firstgroup PLC	10.336	0,00
	459 Future PLC	4.941	0,00
	587 Genuit Group PLC	2.410	0,00
	7.596 GSK PLC	136.859	0,02
	3.632 Harbour Energy PLC	10.592	0,00
	7.641 Hays PLC	10.130	0,00
	4.704 Howden Joinery Group PLC	43.751	0,01
	1.762 IG Group Holdings PLC	15.280	0,00
	1.123 IMI PLC	22.257	0,00
	1.080 Inchcape PLC	8.678	0,00
	4.114 Informa PLC	38.793	0,01
	758 Intermediate Capital Group PLC	15.066	0,00
	14.919 ITV PLC	11.379	0,00
	6.759 J Sainsbury PLC	24.491	0,00
	12.969 JD Sports Fashion PLC	25.886	0,00
	319 JD Wetherspoon PLC	2.770	0,00
	3.821 John Wood Group PLC	6.774	0,00
	1.599 Johnson Matthey PLC	31.425	0,00
	2.120 Just Group PLC	2.160	0,00
	10.029 Kingfisher PLC	27.916	0,00
	417 Liontrust Asset Management PLC	2.840	0,00
	3.547 Man Group PLC	9.439	0,00
	2.755 Marshalls PLC	8.760	0,00
	12.529 Melrose Industries PLC	82.487	0,01
	2.240 Mitie Group PLC	2.776	0,00
	4.068 Mobico Group PLC	3.452	0,00
	1.753 Mondi PLC	31.322	0,00
	93 Morgan Sindall Group PLC	2.396	0,00
	9.001 National Grid PLC	117.060	0,01
	27.299 NatWest Group PLC	72.018	0,01
	796 Next PLC	80.101	0,01
	1.291 OSB Group PLC	6.169	0,00
	1.079 PageGroup PLC	6.141	0,00
	525 Paragon Group of Cos. PLC	3.207	0,00
	845 Pentair PLC	54.536	0,01
	1.276 Pets at Home Group PLC	5.172	0,00
	1.529 QinetiQ Group PLC	5.729	0,00
	2.288 Quilter PLC ^(a)	2.702	0,00
	609 Redrow PLC	4.159	0,00
	133 Renishaw PLC	5.280	0,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Verenigd Koninkrijk – (vervolg)			
1.651	Rio Tinto PLC	113.155	0,01
27.189	Rolls-Royce Holdings PLC	93.039	0,01
281	Savills PLC	2.823	0,00
2.231	Schroders PLC	11.390	0,00
2.375	Serco Group PLC	4.702	0,00
4.542	Shell PLC	147.226	0,02
374	Spectris PLC	15.949	0,00
2.494	Spirent Communications PLC	3.606	0,00
1.636	SSP Group Plc	4.308	0,00
2.313	St James's Place PLC	19.040	0,00
417	Telecom Plus PLC	8.087	0,00
21.940	Tesco PLC	79.511	0,01
4.309	TP ICAP Group PLC	10.118	0,00
595	Travis Perkins PLC	5.741	0,00
194	Victrex PLC	3.593	0,00
2.864	Virgin Money UK PLC	5.276	0,00
202.610	Vodafone Group PLC	182.685	0,02
1.455	Weir Group PLC	34.583	0,01
915	WH Smith PLC	14.676	0,00
3.816	WPP PLC	34.202	0,00
		3.248.089	0,37
Verenigde Staten			
10.884	Abbott Laboratories	1.135.092	0,13
2.414	AbbVie, Inc.	343.729	0,04
1.186	Acuity Brands, Inc.	212.602	0,02
4.073	Adobe, Inc.	2.488.644	0,28
1.324	Aflac, Inc.	109.508	0,01
2.982	Agilent Technologies, Inc.	381.100	0,04
617	Akamai Technologies, Inc.	71.282	0,01
453	Albemarle Corp.	54.935	0,01
275	Align Technology, Inc.	58.795	0,01
4.262	Allison Transmission Holdings, Inc.	227.932	0,02
52.889	Alphabet, Inc. Class A	7.009.379	0,79
43.726	Amazon.com, Inc.	6.387.931	0,72
4.924	American Airlines Group, Inc.	61.205	0,01
3.456	American Electric Power Co., Inc.	274.925	0,03
1.135	American Express Co.	193.824	0,02
9.980	American International Group, Inc.	656.784	0,07
270	Ameriprise Financial, Inc.	95.448	0,01
7.433	Analog Devices, Inc.	1.363.064	0,15
565	ANSYS, Inc.	165.748	0,02
2.213	Antero Midstream Corp.	29.477	0,00
2.332	Aon PLC Class A	766.039	0,09
1.486	APA Corp.	53.496	0,01
42.777	Apple, Inc.	8.125.491	0,92
7.484	Applied Materials, Inc.	1.120.954	0,13
2.505	AptarGroup, Inc.	317.859	0,03
1.329	Archer-Daniels-Midland Co.	97.987	0,01
2.201	Arthur J Gallagher & Co.	548.049	0,06
317	Assurant, Inc.	53.262	0,01
12.766	AT&T, Inc.	211.533	0,02
557	Atmos Energy Corp.	63.392	0,01
4.010	Autodesk, Inc.	875.904	0,10
1.763	Automatic Data Processing, Inc.	405.349	0,04
111	AutoZone, Inc.	289.702	0,03
2.645	Baker Hughes Co.	89.269	0,01
10.120	Bank of America Corp.	308.559	0,03
7.186	Bank of New York Mellon Corp.	347.228	0,04
1.557	Bath & Body Works, Inc.	50.789	0,00
1.847	Baxter International, Inc.	66.640	0,01
2.631	Becton Dickinson and Co.	621.390	0,07
10.722	Berkshire Hathaway, Inc. Class B	3.859.920	0,43
948	Best Buy Co., Inc.	67.251	0,01
413	Biogen, Inc.	96.675	0,01
1.298	Bio-Rad Laboratories, Inc. Class A	395.786	0,04
208	Booking Holdings, Inc.	650.146	0,07
1.518	BorgWarner, Inc.	51.141	0,00
21.350	Bristol-Myers Squibb Co.	1.054.263	0,12
2.917	Broadridge Financial Solutions, Inc.	565.373	0,06

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Verenigde Staten – (vervolg)			
5.032	Bunge Global SA	552.866	0,06
587	BWX Technologies, Inc.	45.804	0,00
167	CACI International, Inc. Class A	53.599	0,01
1.463	Caesars Entertainment, Inc.	65.425	0,01
1.410	Campbell Soup Co.	56.654	0,01
1.083	Capital One Financial Corp.	120.928	0,01
823	Cardinal Health, Inc.	88.127	0,01
851	CarMax, Inc.	54.413	0,01
1.947	Carrier Global Corp.	101.166	0,01
834	Caterpillar, Inc.	209.100	0,02
501	Celanese Corp.	69.469	0,01
2.729	Cencora, Inc.	554.997	0,06
8.364	Centene Corp.	616.260	0,07
913	CF Industries Holdings, Inc.	68.612	0,01
801	CH Robinson Worldwide, Inc.	65.722	0,01
316	Charles River Laboratories International, Inc.	62.277	0,01
16.160	Charles Schwab Corp.	990.931	0,11
303	Charter Communications, Inc. Class A	121.239	0,01
2.839	Cheniere Energy, Inc.	517.124	0,06
13.583	Chevron Corp.	1.950.519	0,22
554	Choice Hotels International, Inc.	61.095	0,01
597	Cigna Group	156.939	0,02
32.504	Cisco Systems, Inc.	1.572.544	0,18
3.539	Citigroup, Inc.	163.148	0,02
2.097	Citizens Financial Group, Inc.	57.185	0,01
341	Clean Harbors, Inc.	55.126	0,01
4.855	Clorox Co.	695.964	0,08
3.181	CME Group, Inc.	694.603	0,08
24.685	Coca-Cola Co.	1.442.591	0,16
1.508	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	106.133	0,01
35.332	Comcast Corp. Class A	1.480.057	0,17
965	Comerica, Inc.	43.637	0,00
2.155	Conagra Brands, Inc.	60.965	0,01
1.129	Constellation Brands, Inc. Class A	271.513	0,03
381	Cooper Cos., Inc.	128.367	0,01
9.574	Copart, Inc.	480.806	0,05
2.757	Costco Wholesale Corp.	1.634.184	0,18
2.664	Coterra Energy, Inc.	69.930	0,01
4.410	Crown Holdings, Inc.	379.304	0,04
417	Cummins, Inc.	93.475	0,01
2.585	CVS Health Corp.	175.651	0,02
5.948	Danaher Corp.	1.328.248	0,15
604	DaVita, Inc.	61.282	0,01
2.395	Delta Air Lines, Inc.	88.447	0,01
1.000	Discover Financial Services	93.000	0,01
452	Donaldson Co., Inc.	27.500	0,00
490	Dover Corp.	69.168	0,01
10.577	Dow, Inc.	547.360	0,06
827	DR Horton, Inc.	105.583	0,01
13.151	Dropbox, Inc. Class A	370.595	0,04
3.706	Duke Energy Corp.	341.990	0,04
605	Eastman Chemical Co.	50.717	0,00
1.870	eBay, Inc.	76.689	0,01
658	Electronic Arts, Inc.	90.811	0,01
3.356	Elevance Health, Inc.	1.609.168	0,18
647	Enphase Energy, Inc.	65.360	0,01
790	EPAM Systems, Inc.	203.970	0,02
247	Esab Corp.	19.056	0,00
2.236	Evergy, Inc.	114.125	0,01
582	Expedia Group, Inc.	79.257	0,01
619	Expeditors International of Washington, Inc.	74.490	0,01
4.896	Exxon Mobil Corp.	503.015	0,06
2.352	F5, Inc.	402.639	0,04
209	Fair Isaac Corp.	227.308	0,02
536	FedEx Corp.	138.733	0,01
1.828	Fortinet, Inc.	96.080	0,01
1.156	Fortive Corp.	79.741	0,01
7.571	Fox Corp. Class A	223.647	0,02
2.666	Franklin Resources, Inc.	66.117	0,01
18.570	Gen Digital, Inc.	410.026	0,05

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Verenigde Staten – (vervolg)			
	413 Generac Holdings, Inc.	48.350	0,00
	2.889 General Dynamics Corp.	713.496	0,08
	1.732 General Electric Co.	210.958	0,02
	2.279 Gilead Sciences, Inc.	174.571	0,02
	445 Globe Life, Inc.	54.793	0,01
	2.305 Halliburton Co.	85.354	0,01
	2.643 Hartford Financial Services Group, Inc.	206.577	0,02
	508 HCA Healthcare, Inc.	127.244	0,01
	897 Henry Schein, Inc.	59.857	0,01
	5.216 Hewlett Packard Enterprise Co.	88.203	0,01
	3.242 Hologic, Inc.	231.155	0,03
	5.880 Home Depot, Inc.	1.843.321	0,21
	7.117 Honeywell International, Inc.	1.394.363	0,16
	2.943 Howmet Aerospace, Inc.	154.802	0,02
	3.032 HP, Inc.	88.959	0,01
	1.544 Hubbell, Inc.	463.200	0,05
	277 Humana, Inc.	134.306	0,01
	5.469 Huntington Bancshares, Inc.	61.581	0,01
	258 Huntington Ingalls Industries, Inc.	61.151	0,01
	2.441 IDACORP, Inc.	235.556	0,03
	1.177 Incyte Corp.	63.958	0,01
	3.550 Ingersoll Rand, Inc.	253.576	0,03
	26.548 Intel Corp.	1.186.696	0,13
	1.490 International Business Machines Corp.	236.254	0,03
	1.859 International Paper Co.	68.671	0,01
	1.830 Interpublic Group of Cos., Inc.	56.254	0,01
	2.753 Intuitive Surgical, Inc.	855.743	0,10
	4.328 Invesco Ltd.	61.761	0,01
	477 IQVIA Holdings, Inc.	102.126	0,01
	494 ITT, Inc.	53.485	0,01
	591 J M Smucker Co.	64.850	0,01
	3.846 Jazz Pharmaceuticals PLC	454.713	0,05
	15.550 JPMorgan Chase & Co.	2.427.044	0,27
	2.215 Juniper Networks, Inc.	63.017	0,01
	1.203 Kellanova	63.206	0,01
	5.076 Kenvue, Inc.	103.753	0,01
	14.284 Keurig Dr Pepper, Inc.	450.946	0,05
	4.256 KeyCorp	52.732	0,01
	546 Keysight Technologies, Inc.	74.196	0,01
	15.166 Kinder Morgan, Inc.	266.467	0,03
	5.103 Kirby Corp.	391.655	0,04
	2.845 Kraft Heinz Co.	99.888	0,01
	2.158 Kroger Co.	95.535	0,01
	494 L3Harris Technologies, Inc.	94.260	0,01
	346 Laboratory Corp. of America Holdings	75.051	0,01
	230 Lam Research Corp.	164.662	0,02
	4.291 Leidos Holdings, Inc.	460.510	0,05
	779 Lennar Corp. Class A	99.650	0,01
	3.328 Linde PLC	1.377.027	0,15
	1.138 Lithia Motors, Inc.	303.835	0,03
	778 Live Nation Entertainment, Inc.	65.523	0,01
	1.372 LKQ Corp.	61.095	0,01
	990 Loews Corp.	69.587	0,01
	1.447 LPL Financial Holdings, Inc.	321.668	0,04
	961 LyondellBasell Industries NV Class A	91.391	0,01
	536 M&T Bank Corp.	68.699	0,01
	2.758 Marathon Oil Corp.	70.136	0,01
	905 Marathon Petroleum Corp.	135.017	0,01
	222 Markel Group, Inc.	319.478	0,04
	1.580 Marriott International, Inc. Class A	320.266	0,04
	979 Masco Corp.	59.278	0,01
	5.169 Mastercard, Inc. Class A	2.139.087	0,24
	1.599 Match Group, Inc.	51.776	0,01
	1.765 McKesson Corp.	830.538	0,09
	14.991 Merck & Co., Inc.	1.536.278	0,17
	11.896 Meta Platforms, Inc. Class A	3.891.776	0,44
	1.669 MetLife, Inc.	106.198	0,01
	1.805 MGM Resorts International	71.189	0,01
	1.329 Microchip Technology, Inc.	110.892	0,01
	10.177 Micron Technology, Inc.	774.673	0,09

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Verenigde Staten – (vervolg)			
24.482	Microsoft Corp.	9.276.475	1,04
629	Mohawk Industries, Inc.	55.547	0,01
229	Molina Healthcare, Inc.	83.713	0,01
1.226	Molson Coors Beverage Co. Class B	75.448	0,01
2.574	Morgan Stanley	204.221	0,02
1.937	Mosaic Co.	69.519	0,01
140	MSA Safety, Inc.	24.380	0,00
801	Murphy USA, Inc.	296.010	0,03
2.146	NetApp, Inc.	196.123	0,02
2.892	News Corp. Class A	63.740	0,01
2.468	Norfolk Southern Corp.	538.419	0,06
969	Northern Trust Corp.	76.793	0,01
705	Nucor Corp.	119.829	0,01
13.054	NVIDIA Corp.	6.105.356	0,69
82	NVR, Inc.	504.742	0,06
1.884	Occidental Petroleum Corp.	111.439	0,01
11.213	Oracle Corp.	1.303.063	0,15
1.219	PACCAR, Inc.	111.929	0,01
2.016	Paychex, Inc.	245.892	0,03
2.073	Paycom Software Inc.	324.777	0,04
2.305	PayPal Holdings, Inc.	132.791	0,01
8.507	PepsiCo., Inc.	1.431.643	0,16
1.074	Phillips 66	138.428	0,01
659	Post Holdings, Inc.	56.298	0,01
6.471	PPL Corp.	169.023	0,02
1.006	Principal Financial Group, Inc.	74.273	0,01
4.823	Progressive Corp.	791.117	0,09
4.238	Prudential Financial, Inc.	414.392	0,05
808	PTC, Inc.	127.147	0,01
859	PulteGroup, Inc.	75.953	0,01
8.721	Pure Storage, Inc. Class A	290.496	0,03
642	Qorvo, Inc.	61.953	0,01
1.784	QUALCOMM, Inc.	230.225	0,03
769	Raymond James Financial, Inc.	80.860	0,01
681	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	561.015	0,06
3.602	Regions Financial Corp.	60.081	0,01
363	Reliance Steel & Aluminum Co.	99.919	0,01
3.067	Republic Services, Inc.	496.363	0,06
714	Robert Half, Inc.	58.534	0,01
430	Roper Technologies, Inc.	231.447	0,03
846	Royal Caribbean Cruises Ltd.	90.911	0,01
2.508	RPM International, Inc.	258.148	0,03
2.422	RTX Corp.	197.345	0,02
2.541	S&P Global, Inc.	1.056.624	0,12
10.345	Salesforce, Inc.	2.605.905	0,29
709	SEI Investments Co.	41.597	0,00
1.581	ServiceNow, Inc.	1.084.155	0,12
2.477	Sherwin-Williams Co.	690.588	0,08
802	Skyworks Solutions, Inc.	77.738	0,01
228	Snap-on, Inc.	62.629	0,01
56.888	Southwestern Energy Co.	374.892	0,04
677	Stanley Black & Decker, Inc.	61.539	0,01
1.248	State Street Corp.	90.879	0,01
705	Steel Dynamics, Inc.	83.987	0,01
2.592	STERIS PLC	520.836	0,06
2.436	Synchrony Financial	78.829	0,01
3.021	Sysco Corp.	218.026	0,02
781	T Rowe Price Group, Inc.	78.202	0,01
1.677	Tapestry, Inc.	53.111	0,01
2.640	TD SYNNEX Corp.	260.410	0,03
776	TE Connectivity Ltd.	101.656	0,01
180	Teledyne Technologies, Inc.	72.533	0,01
234	Teleflex, Inc.	52.811	0,01
399	Tetra Tech, Inc.	63.102	0,01
6.400	Texas Instruments, Inc.	977.344	0,11
915	Textron, Inc.	70.144	0,01
4.417	Thermo Fisher Scientific, Inc.	2.189.772	0,25
9.675	TJX Cos., Inc.	852.464	0,10
7.338	T-Mobile US, Inc.	1.104.002	0,12
542	TPG, Inc.	18.970	0,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Gewone aandelen – (vervolg)			
Verenigde Staten – (vervolg)			
	529 TransDigm Group, Inc.	509.358	0,06
	568 Travelers Cos., Inc.	102.592	0,01
	1.320 Trimble, Inc.	61.248	0,01
	3.145 Truist Financial Corp.	101.080	0,01
	236 Tyler Technologies, Inc.	96.486	0,01
	4.694 Tyson Foods, Inc. Class A	219.867	0,02
	1.847 United Airlines Holdings, Inc.	72.772	0,01
	6.230 UnitedHealth Group, Inc.	3.445.003	0,39
	446 Universal Health Services, Inc. Class B	61.316	0,01
	2.088 US Foods Holding Corp.	91.517	0,01
	488 Vail Resorts, Inc.	106.047	0,01
	934 Valero Energy Corp.	117.086	0,01
	553 VeriSign, Inc.	117.347	0,01
	1.572 Verisk Analytics, Inc.	379.528	0,04
	6.561 Verizon Communications, Inc.	251.483	0,03
	456 Vertex Pharmaceuticals, Inc.	161.793	0,02
	7.517 Viatis, Inc.	69.006	0,01
	9.749 Visa, Inc. Class A	2.502.373	0,28
	5.928 W R Berkley Corp.	430.076	0,05
	9.069 Walmart, Inc.	1.411.953	0,16
	14.294 Walt Disney Co.	1.324.911	0,15
	8.715 Warner Bros Discovery, Inc.	91.072	0,01
	1.000 Watsco, Inc.	382.230	0,04
	31.248 Wells Fargo & Co.	1.393.348	0,16
	3.146 Wendy's Co.	58.987	0,01
	624 Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	72.733	0,01
	2.016 WEX, Inc.	355.985	0,04
	2.585 Wintrust Financial Corp.	221.457	0,02
	397 Woodward, Inc.	53.666	0,01
	1.410 Workday, Inc. Class A	381.715	0,04
	624 Wynn Resorts Ltd.	52.678	0,01
	1.952 Yum! Brands, Inc.	245.074	0,03
	604 Zebra Technologies Corp. Class A	143.136	0,02
	1.171 Zions Bancorp NA	41.723	0,00
	3.703 Zoetis, Inc.	654.209	0,07
		148.520.662	16,74
TOTAAL GEWONE AANDELEN (kostprijs USD 157.599.794)		166.918.012	18,81
Vastgoedbeleggingstruists – 0,10%			
België			
	207 Cofinimmo SA	14.576	0,00
Frankrijk			
	144 Covivio SA	7.055	0,00
	864 Klepierre SA	21.801	0,00
		28.856	0,00
Guernsey			
	6.450 Balanced Commercial Property Trust Ltd.	5.474	0,00
Verenigd Koninkrijk			
	15.121 Assura PLC	8.461	0,00
	1.219 Denwent London PLC	32.585	0,01
	9.313 Hammerson PLC	3.195	0,00
	4.677 LXI PLC	5.575	0,00
	1.540 Safestore Holdings PLC	14.924	0,00
	12.094 Tritax Big Box PLC	23.525	0,00
	6.768 UK Commercial Property Ltd.	4.935	0,00
	4.694 Urban Logistics PLC	6.964	0,00
	555 Workspace Group PLC	3.715	0,00
		103.879	0,01
Verenigde Staten			
	699 Alexandria Real Estate Equities, Inc.	76.471	0,01
	841 AvalonBay Communities, Inc.	145.443	0,01
	1.130 Boston Properties, Inc.	64.331	0,01
	690 Camden Property Trust	62.279	0,01
	3.319 Healthpeak Properties, Inc.	57.485	0,01
	4.015 Host Hotels & Resorts, Inc.	70.142	0,01

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect		Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen	
Vastgoedbeleggingstrusts – (vervolg)					
Verenigde Staten – (vervolg)					
	3.265 Kimco Realty Corp.		63.080	0,01	
	484 Mid-America Apartment Communities, Inc.		60.248	0,01	
	3.621 Park Hotels & Resorts, Inc.		53.699	0,00	
	1.174 Spirit Realty Capital, Inc.		48.486	0,00	
	1.408 Ventas, Inc.		64.543	0,01	
			766.207	0,09	
TOTAAL VASTGOEDBELEGGINGSTRUSTS (kostprijs USD 940.565)			918.992	0,10	
Beleggingsfondsen – 8,87%					
Ierland					
	247.097 iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF		5.272.276	0,59	
	698.909 iShares Fallen Angels High Yield Corp. Bond UCITS ETF		3.687.320	0,42	
	287.556 iShares USD Corp. Bond UCITS ETF		29.060.756	3,28	
	931.568 SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF		40.677.607	4,58	
			78.697.959	8,87	
TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN (kostprijs USD 81.380.476)			78.697.959	8,87	
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS (kostprijs USD 817.004.892)			823.604.674	92,83	
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN (kostprijs USD 817.004.892)			823.604.674	92,83	
Futures – 0,23%					
Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
AUD					
(41)	Australian Treasury Bonds 10YR Futures 15/12/2023	Short	(3.041.662)	33.420	0,00
CAD					
6	S&P TSX 60 Index Futures 14/12/2023	Long	1.079.677	9.839	0,00
CHF					
20	Three Month Saron Index Futures 17/12/2024	Long	5.673.912	3.274	0,00
EUR					
23	3-Month EURIBOR Futures 15/12/2025	Long	6.119.491	12.352	0,00
17	CAC 40 Index Futures 15/12/2023	Long	1.356.838	13.266	0,00
5	DAX Index Futures 15/12/2023	Long	2.217.525	38.489	0,01
10	E-mini FTSE MIB Index Futures 15/12/2023	Long	1.624.976	60.360	0,01
22	Euro BTP Italian Government Bond Futures 07/12/2023	Long	2.757.603	41.178	0,01
16	Euro OAT Futures 07/12/2023	Long	2.219.735	28.914	0,00
696	Euro STOXX 50 Index Futures 15/12/2023	Long	33.345.510	1.029.766	0,12
60	German Federal Republic Bonds 10YR Futures 07/12/2023	Long	8.663.118	34.555	0,00
6	German Federal Republic Bonds 30YR Futures 07/12/2023	Long	852.891	15.166	0,00
31	German Federal Republic Bonds 5Y Futures 07/12/2023	Long	3.976.024	34.642	0,00
15	IBEX 35 Index Futures 15/12/2023	Long	1.648.222	56.390	0,01
			64.781.933	1.365.078	0,16
GBP					
7	ICE 3-Month SONIA Futures 17/03/2026	Long	2.128.235	596	0,00
JPY					
40	Japan Government Bonds 10YR Futures 13/12/2023	Long	39.581.966	251.497	0,03
56	TOPIX Index Futures 07/12/2023	Long	9.000.305	42.927	0,00
			48.582.271	294.424	0,03
SEK					
42	OMX Stockholm 30 Index Futures 15/12/2023	Long	895.804	6.506	0,00
USD					
(36)	CBOE Volatility Index Futures 20/12/2023	Short	(495.281)	108.469	0,01
(30)	CBOE Volatility Index Futures 17/01/2024	Short	(467.043)	142.657	0,02
(33)	CBOE Volatility Index Futures 14/02/2024	Short	(542.563)	32.187	0,01
24	E-Mini NASDAQ 100 Index Futures 15/12/2023	Long	7.673.040	179.227	0,02
86	E-Mini S&P 500 Index Futures 15/12/2023	Long	19.680.025	535.912	0,06

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Futures – (vervolg)

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
USD – (vervolg)					
2	E-Mini S&P MidCap 400 Index Futures 15/12/2023	Long	513.520	3.440	0,00
10	Mini-Russell 2000 Index Futures 15/12/2023	Long	906.100	20.552	0,00
4	US Treasury Long Bond Futures 19/03/2024	Long	466.250	1.813	0,00
7	US Treasury Notes 2YR Futures 28/03/2024	Long	1.431.719	5.797	0,00
19	US Treasury Notes 5YR Futures 28/03/2024	Long	2.031.219	8.000	0,00
			31.196.986	1.038.054	0,12
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES				2.751.191	0,31

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
AUD					
(60)	90-Day Bank Bill Futures 12/09/2024	Short	(39.349.292)	(21.717)	(0,00)
CAD					
(5)	Canadian Bank Acceptance Bill Futures 18/09/2024	Short	(880.075)	(4.287)	(0,00)
(94)	Canadian Government Bond 10YR Futures 19/03/2024	Short	(8.307.025)	(110.810)	(0,01)
			(9.187.100)	(115.097)	(0,01)
EUR					
(48)	3-Month EURIBOR Futures 17/06/2024	Short	(12.640.179)	(21.770)	(0,01)
(10)	3-Month EURIBOR Futures 17/03/2025	Short	(2.655.057)	(3.410)	(0,00)
(25)	German Federal Republic Bonds 2YR Futures 07/12/2023	Short	(2.874.640)	(9.067)	(0,00)
			(18.169.876)	(34.247)	(0,01)
GBP					
128	FTSE 100 Index Futures 15/12/2023	Long	12.089.107	(244.593)	(0,03)
3	ICE 3-Month SONIA Futures 17/09/2024	Long	901.799	(1.013)	(0,00)
2	ICE 3-Month SONIA Futures 17/06/2025	Long	605.852	(31)	(0,00)
85	UK Long Gilt Bond Futures 26/03/2024	Long	10.351.668	(22.686)	(0,00)
			23.948.426	(268.323)	(0,03)
USD					
(97)	3-Month SOFR Futures 17/09/2024	Short	(23.073.875)	(54.245)	(0,01)
(58)	3-Month SOFR Futures 17/06/2025	Short	(13.934.500)	(56.448)	(0,01)
(23)	3-Month SOFR Futures 17/03/2026	Short	(5.545.012)	(26.795)	(0,00)
(216)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short	(23.726.250)	(98.569)	(0,01)
			(66.279.637)	(236.057)	(0,03)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURES				(675.441)	(0,08)

Valutatermijncontracten – (0,11%)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
AUD	1.560.000	USD	1.003.517	20-12-2023	31.387	0,00
CHF	2.500.000	USD	2.796.966	20-12-2023	83.225	0,01
EUR	1.190.000	USD	1.274.240	20-12-2023	25.090	0,00
KRW	1.138.350.000	USD	873.571	20-12-2023	4.206	0,00
PLN	3.760.000	USD	900.778	20-12-2023	41.078	0,01
TWD	29.100.000	USD	899.725	20-12-2023	31.948	0,01
USD	2.784.099	IDR	43.177.310.000	20-12-2023	8.631	0,00
USD	1.421.395	INR	118.560.000	20-12-2023	217	0,00
USD	5.909.992	JPY	860.400.000	20-12-2023	74.938	0,01
USD	917.136	NOK	9.830.000	20-12-2023	4.704	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					305.424	0,04

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
CAD	2.510.000	USD	1.856.189	20-12-2023	(4.398)	(0,00)
IDR	26.735.790.000	USD	1.730.439	20-12-2023	(11.843)	(0,00)
PHP	148.630.000	USD	2.681.981	20-12-2023	(5.012)	(0,00)
USD	3.357.590	AUD	5.250.000	20-12-2023	(125.261)	(0,02)
USD	8.029.143	CAD	10.970.000	20-12-2023	(64.145)	(0,00)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Valutatermijncontracten – (vervolg)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
USD	5.909.204	CHF	5.320.000	20-12-2023	(219.842)	(0,02)
USD	1.237.567	CLP	1.111.440.000	20-12-2023	(41.331)	(0,01)
USD	1.128.050	CZK	26.070.000	20-12-2023	(40.779)	(0,01)
USD	11.932.177	EUR	11.100.000	20-12-2023	(187.619)	(0,02)
USD	6.217.853	GBP	5.030.000	20-12-2023	(150.725)	(0,02)
USD	1.143.716	ILS	4.360.000	20-12-2023	(27.674)	(0,00)
USD	2.427.999	KRW	3.242.130.000	20-12-2023	(71.993)	(0,01)
USD	3.258.462	NZD	5.560.000	20-12-2023	(175.867)	(0,02)
USD	1.623.439	PHP	92.840.000	20-12-2023	(48.698)	(0,00)
USD	1.089.859	SEK	12.070.000	20-12-2023	(62.904)	(0,01)
USD	3.258.838	TWD	103.800.000	20-12-2023	(64.450)	(0,01)
USD	921.862	ZAR	17.620.000	20-12-2023	(6.665)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					(1.309.206)	(0,15)

Valutatermijncontracten voor specifieke aandelencategorieën – 0,75%

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
AUD	14.876	USD	9.531	20-12-2023	338	0,00
CHF	129.073.388	USD	146.062.876	20-12-2023	2.639.527	0,30
EUR	363.128.759	USD	391.042.580	20-12-2023	5.448.082	0,62
GBP	30.248.614	USD	37.758.748	20-12-2023	539.596	0,06
SEK	142.303.435	USD	12.854.056	20-12-2023	736.851	0,08
SGD	164.360	USD	121.122	20-12-2023	2.121	0,00
USD	2.691.640	JPY	396.154.695	20-12-2023	5.002	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					9.371.517	1,06

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
JPY	11.775.094.318	USD	80.968.936	20-12-2023	(1.112.694)	(0,13)
USD	9.631.731	CHF	8.642.148	20-12-2023	(324.684)	(0,04)
USD	41.428.847	EUR	38.929.407	20-12-2023	(1.077.140)	(0,12)
USD	2.518.058	GBP	2.066.982	20-12-2023	(98.988)	(0,01)
USD	4.000.857	SEK	43.451.191	20-12-2023	(149.015)	(0,01)
USD	2.768	SGD	3.780	20-12-2023	(67)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					(2.762.588)	(0,31)

Opties – 0,01%

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Gekochte opties						
USD						
36.000	Call CBOE Volatility Index	Vervallend 20-12-2023	Uitoefenprijs 19,00	(52.560)	11.880	0,00
30.000	Call CBOE Volatility Index	Vervallend 17-01-2024	Uitoefenprijs 22,00	(55.050)	22.350	0,00
33.000	Call CBOE Volatility Index	Vervallend 14-02-2024	Uitoefenprijs 20,00	(13.695)	48.345	0,01
100	Put S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 3.570,00	(928)	3	0,00
300	Put S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 3.725,00	(3.214)	7	0,00
300	Put S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 3.765,00	(1.425)	7	0,00
200	Put S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 3.790,00	(1.047)	5	0,00
200	Put S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 3.810,00	(2.255)	5	0,00
200	Put S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 4.055,00	(852)	5	0,00
200	Put S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 4.255,00	(556)	5	0,00
100	Put S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 4.390,00	(118)	3	0,00
100	Put S&P 500 Index	Vervallend 29-12-2023	Uitoefenprijs 3.850,00	(620)	150	0,00
200	Put S&P 500 Index	Vervallend 29-12-2023	Uitoefenprijs 4.020,00	(820)	490	0,00
300	Put S&P 500 Index	Vervallend 29-12-2023	Uitoefenprijs 4.135,00	(542)	1.065	0,00
300	Put S&P 500 Index	Vervallend 29-12-2023	Uitoefenprijs 4.200,00	(105)	1.365	0,00
				(133.787)	85.685	0,01
TOTAAL GEKOCHTE OPTIES					85.685	0,01
(kostprijs USD 219.472)						
Geschreven opties						
USD						
(300)	Put S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 4.105,00	10.485	(7)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 4.140,00	6.968	(3)	(0,00)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Opties – (vervolg)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Geschreven opties – (vervolg)						
USD – (vervolg)						
(300)	Put S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 4.160,00	22.042	(7)	(0,00)
(200)	Put S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 4.295,00	9.147	(5)	(0,00)
(200)	Put S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 4.315,00	15.625	(5)	(0,00)
(200)	Put S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 4.335,00	7.429	(5)	(0,00)
(200)	Put S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 4.470,00	4.553	(5)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Vervallend 30-11-2023	Uitoefenprijs 4.525,00	1.083	(3)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Vervallend 29-12-2023	Uitoefenprijs 4.320,00	5.085	(810)	(0,00)
(200)	Put S&P 500 Index	Vervallend 29-12-2023	Uitoefenprijs 4.465,00	5.568	(4.230)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Vervallend 29-12-2023	Uitoefenprijs 4.525,00	2.335	(10.110)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Vervallend 29-12-2023	Uitoefenprijs 4.545,00	638	(11.865)	(0,00)
				90.958	(27.055)	(0,00)
TOTAAL GESCHREVEN OPTIES (kostprijs USD (118.013))					(27.055)	(0,00)
TOTAAL OPTIES (kostprijs USD 101.459)					58.630	0,01

Swaps – 0,08%

Lokaal theoretisch netto bedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
Kredietswaps						
3.850.000	Variabel (iTraxx Europe Crossover Series 40 Version 1 Index)	Vast 5,000%	EUR	20-12-2028	90.684	0,01
30.850.000	Variabel (iTraxx Europe Series 40 Version 1 Index)	Vast 1,000%	EUR	20-12-2028	171.585	0,02
33.750.000	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	142.560	0,02
3.019.500	Variabel (The Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Vast 5,000%	USD	20-12-2028	88.197	0,01
NIET-GEREALISEERDE WINST OP KREDIETSWAPS					493.026	0,06
Totaalrendementswaps						
14.853	Variabel (Bloomberg Commodity Index 1 week)	Variabel (Bloomberg Commodity Index)	USD	08-12-2023	5.760	0,00
22.256	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	USD	12-12-2023	52.530	0,01
33.942	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	USD	17-04-2024	80.112	0,01
33.812	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Variabel (JP Morgan Bespoke Global Materials Sector Index)	USD	22-05-2024	97.379	0,01
6.768	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Variabel (JPGSMARB Index)	USD	30-07-2024	111.530	0,01
34.106	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	USD	31-07-2024	80.499	0,01
23.248	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	USD	05-09-2024	54.872	0,01
763	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Variabel (Alerian MLP Total Return Index)	USD	15-10-2024	53.038	0,01
729	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Variabel (MSCI Daily TR Net Emerging Markets)	USD	15-10-2024	102.370	0,01
827	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Variabel (MSCI Daily TR Net Emerging Markets)	USD	12-11-2024	227.770	0,02
1.474	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	USD	13-11-2024	3.479	0,00
662	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Variabel (Alerian MLP Total Return Index)	USD	19-11-2024	46.017	0,00
69.439	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Variabel (JP Morgan Bespoke Global Healthcare Sector Index)	USD	22-11-2024	122.212	0,01
60.600	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Variabel (JP Morgan Bespoke Global Technology Sector Index)	USD	25-11-2024	7.272	0,00
43.926	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	USD	27-11-2024	157.914	0,02
NIET-GEREALISEERDE WINST OP TOTAALRENDEMENTSWAPS					1.202.754	0,13
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPS					1.695.780	0,19

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Swaps – (vervolg)

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
Totaalrendementswaps						
7.455.345	Variabel (EURO STOXX Index)	Variabel (EUR op 1 maand ESTR)	EUR	19-06-2024	(134.937)	(0,02)
1.844.517	Variabel (FTSE 100 Total Return Index)	Variabel (GBP op 1 maand SONIA)	GBP	04-12-2023	(22.424)	(0,00)
12.331.348	Variabel (MSCI World Index)	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	17-01-2024	(210.479)	(0,02)
12.921.215	Variabel (Russell 1000 totaalrendement)	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	USD	02-02-2024	(213.232)	(0,02)
22.939.457	Variabel (USD op 1 maand SOFR)	Variabel (MSCI World Index)	USD	12-03-2024	(391.544)	(0,05)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP TOTAALRENDEMENTSWAPS					(972.616)	(0,11)
TOTAAL NIET-GEREALISEERD VERLIES OP SWAPS					(972.616)	(0,11)
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 817.106.351)					832.067.365	93,79
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA					55.118.489	6,21
EIGEN VERMOGEN					887.185.854	100,00
TOTAAL BELEGGINGEN					Marktwaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 817.004.892)					823.604.674	92,83
Niet-gerealiseerde winst op futures					2.751.191	0,31
Niet-gerealiseerd verlies op futures					(675.441)	(0,08)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten					305.424	0,04
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten					(1.309.206)	(0,15)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					9.371.517	1,06
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					(2.762.588)	(0,31)
Marktwaarde van gekochte opties (kostprijs USD 219.472)					85.685	0,01
Marktwaarde van geschreven opties (kostprijs USD (118.013))					(27.055)	(0,00)
Niet-gerealiseerde winst op swaps					1.695.780	0,19
Niet-gerealiseerd verlies op swaps					(972.616)	(0,11)
Overige activa en passiva					55.118.489	6,21
Eigen vermogen					887.185.854	100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Morgan Stanley & Co. International PLC.

De tegenpartij voor valutatermijncontracten was JPMorgan Chase Bank NA.

De tegenpartij voor opties was Morgan Stanley & Co. International PLC.

De tegenpartijen voor swaps waren JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International en Morgan Stanley.

^(a) 144A: dit effect wordt uitgegeven aan in aanmerking komende institutionele beleggers in onderhandse plaatsing en is overdraagbaar zoals bepaald in Rule 144A van de effectenwet van de VS van 1933.

^(b) Waardering van dit effect wordt bepaald door de waardeerder. Zie toelichting 4.

Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Overdraagbare effecten toegelaten tot de officiële notering van een beurs						
Obligaties – 77,36%						
Verenigde Staten						
309.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,460%	22-02-2024	308.994	0,08
251.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500%	22-03-2024	251.126	0,06
300.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475%	05-04-2024	300.135	0,07
600.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475%	27-06-2024	600.348	0,15
100.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470%	17-09-2024	100.015	0,02
700.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490%	16-10-2024	700.189	0,17
400.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,510%	25-11-2024	400.140	0,10
680.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490%	19-12-2024	680.306	0,17
800.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500%	27-12-2024	801.528	0,20
154.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470%	03-01-2025	153.998	0,04
768.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500%	17-01-2025	769.536	0,19
285.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490%	23-01-2025	285.239	0,07
200.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500%	24-01-2025	200.268	0,05
77.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480%	30-01-2025	77.010	0,02
578.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,485%	06-02-2025	578.959	0,14
403.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475%	10-02-2025	402.988	0,10
261.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,495%	10-02-2025	260.290	0,06
121.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,460%	14-02-2025	121.241	0,03
578.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500%	07-03-2025	578.480	0,14
653.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500%	11-03-2025	652.967	0,16
98.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470%	10-04-2025	98.240	0,02
176.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500%	21-04-2025	176.190	0,04
77.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,490%	28-04-2025	76.985	0,02
217.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,525%	29-04-2025	216.963	0,05
74.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470%	19-05-2025	73.930	0,02
180.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,460%	27-05-2025	179.942	0,04
111.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,455%	03-06-2025	110.974	0,03
86.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,465%	27-06-2025	85.948	0,02
252.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470%	21-07-2025	251.834	0,06
228.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,500%	28-07-2025	228.182	0,06
149.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,455%	30-07-2025	148.967	0,04
342.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,530%	22-08-2025	341.870	0,09
166.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480%	08-09-2025	165.959	0,04
248.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,475%	15-09-2025	247.767	0,06
132.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480%	26-09-2025	131.835	0,03
99.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,480%	27-10-2025	99.069	0,02
205.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,470%	03-11-2025	205.021	0,05
408.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,545%	28-11-2025	407.955	0,10
312.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,545%	01-12-2025	311.866	0,08
216.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.—Series 1	USD	5,505%	02-06-2025	216.285	0,05
15.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	06-12-2023	14.986.673	3,72
25.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	08-12-2023	24.970.410	6,20
25.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	10-01-2024	24.858.531	6,17
28.700.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	17-01-2024	28.497.694	7,08
15.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	19-01-2024	14.889.861	3,70
5.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	26-01-2024	4.958.142	1,23
15.045.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	31-01-2024	14.915.361	3,70
1.253.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	06-02-2024	1.240.509	0,31
625.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	08-02-2024	618.584	0,15
959.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	09-02-2024	949.035	0,24
9.091.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	14-02-2024	8.989.739	2,23
26.431.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	28-02-2024	26.083.460	6,48
50.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	20-03-2024	49.194.065	12,22
6.678.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	27-03-2024	6.563.804	1,63
15.464.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	03-05-2024	15.120.100	3,75
600.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,460%	23-02-2024	600.006	0,15
1.440.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,165%	08-03-2024	1.439.093	0,36
2.270.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,340%	23-04-2024	2.268.774	0,56
14.400.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,350%	24-04-2024	14.390.352	3,57
2.860.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,330%	26-04-2024	2.857.969	0,71
2.575.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,340%	26-04-2024	2.573.944	0,64
9.765.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,270%	03-05-2024	9.760.118	2,42
7.410.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,370%	21-05-2024	7.408.740	1,84
800.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,300%	22-05-2024	790.368	0,20
1.810.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,360%	11-06-2024	1.808.968	0,45
1.130.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,375%	11-06-2024	1.128.362	0,28
745.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,490%	15-07-2024	744.508	0,19
750.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,520%	15-07-2024	749.393	0,19
960.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,500%	19-07-2024	959.136	0,24

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Obligaties – (vervolg)						
Verenigde Staten – (vervolg)						
1.000.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,620%	30-07-2024	1.000.830	0,25
870.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,550%	12-08-2024	869.904	0,22
930.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,620%	26-08-2024	929.702	0,23
2.200.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,510%	22-11-2024	2.202.398	0,55
650.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,485%	17-01-2025	650.650	0,16
1.200.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,440%	17-04-2025	1.199.496	0,30
1.200.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,450%	09-05-2025	1.200.000	0,30
240.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,515%	28-05-2025	239.928	0,06
800.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,480%	10-07-2025	800.248	0,20
710.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,480%	14-07-2025	710.192	0,18
320.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,470%	25-07-2025	320.125	0,08
600.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,460%	25-08-2025	599.934	0,15
435.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,475%	26-09-2025	435.735	0,11
290.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,475%	14-11-2025	290.142	0,07
60.000	Federal Home Loan Banks—Series 2	USD	5,470%	02-09-2025	60.028	0,02
878.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,400%	11-06-2024	877.447	0,22
878.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,380%	12-06-2024	877.315	0,22
948.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,505%	26-07-2024	947.602	0,24
1.001.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,600%	31-07-2024	1.000.520	0,25
					311.527.434	77,36

TOTAAL OBLIGATIES
(kostprijs USD 311.542.441) **311.527.434** **77,36**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
--------------	---------------------	---------------------	----------------------------

Beleggingsfondsen – 8,56%
Ierland
34.465.632 Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categorie uitkeringsaandelen X)^(a) 34.465.632 8,56

TOTAAL BELEGGINGSFONDSEN
(kostprijs USD 34.465.632) **34.465.632** **8,56**

TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT DE OFFICIËLE NOTERING VAN EEN BEURS
(kostprijs USD 346.008.073) **345.993.066** **85,92**

MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN
(kostprijs USD 346.008.073) **345.993.066** **85,92**

Futures – (0,31%)

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet- gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
AUD					
(93)	Australian Treasury Bonds 10YR Futures 15/12/2023	Short	(6.899.378)	69.101	0,02
CAD					
4	S&P TSX 60 Index Futures 14/12/2023	Long	719.785	3.909	0,00
CHF					
234	Three Month Saron Index Futures 17/12/2024	Long	66.384.768	43.274	0,01
EUR					
264	3-Month EURIBOR Futures 15/12/2025	Long	70.241.111	139.261	0,04
29	CAC 40 Index Futures 15/12/2023	Long	2.314.606	18.020	0,00
9	DAX Index Futures 15/12/2023	Long	3.991.545	52.782	0,01
36	E-mini FTSE MIB Index Futures 15/12/2023	Long	5.849.913	195.600	0,05
18	Euro BTP Italian Government Bond Futures 07/12/2023	Long	2.256.221	15.297	0,00
141	Euro STOXX 50 Index Futures 15/12/2023	Long	6.755.340	60.755	0,02
60	IBEX 35 Index Futures 15/12/2023	Long	6.592.886	183.167	0,05
			98.001.622	664.882	0,17
GBP					
80	ICE 3-Month SONIA Futures 17/03/2026	Long	24.322.685	898	0,00
(13)	UK Long Gilt Bond Futures 26/03/2024	Short	(1.583.196)	2.962	0,00
			22.739.489	3.860	0,00

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio

Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Futures – (vervolg)

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
HKD					
(33)	Hang Seng Index Futures 28/12/2023	Short	(3.601.552)	89.241	0,02
(69)	HSCEI Index Futures 28/12/2023	Short	(2.588.505)	61.150	0,02
			(6.190.057)	150.391	0,04
JPY					
42	TOPIX Index Futures 07/12/2023	Long	6.750.228	82.761	0,02
SEK					
62	OMX Stockholm 30 Index Futures 15/12/2023	Long	1.322.378	4.321	0,00
USD					
91	E-Mini NASDAQ 100 Index Futures 15/12/2023	Long	29.093.610	539.308	0,13
203	E-Mini S&P 500 Index Futures 15/12/2023	Long	46.454.013	318.353	0,08
			75.547.623	857.661	0,21
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURES				1.880.160	0,47

Aantal contracten	Beschrijving effect		Verplichtingen marktwaarde USD	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
CAD					
(54)	Canadian Bank Acceptance Bill Futures 18/09/2024	Short	(9.504.812)	(46.300)	(0,01)
(39)	Canadian Government Bond 10YR Futures 19/03/2024	Short	(3.446.532)	(45.971)	(0,01)
			(12.951.344)	(92.271)	(0,02)
EUR					
(553)	3-Month EURIBOR Futures 17/06/2024	Short	(145.625.397)	(247.186)	(0,06)
(117)	3-Month EURIBOR Futures 17/03/2025	Short	(31.064.158)	(39.893)	(0,01)
(16)	Euro OAT Futures 07/12/2023	Short	(2.219.734)	(83.497)	(0,02)
(64)	German Federal Republic Bonds 10YR Futures 07/12/2023	Short	(9.240.660)	(303.189)	(0,08)
(17)	German Federal Republic Bonds 30YR Futures 07/12/2023	Short	(2.416.525)	(113.379)	(0,03)
(85)	German Federal Republic Bonds 5Y Futures 07/12/2023	Short	(10.902.002)	(174.903)	(0,04)
			(201.468.476)	(962.047)	(0,24)
GBP					
(25)	FTSE 100 Index Futures 15/12/2023	Short	(2.361.154)	(30.619)	(0,01)
35	ICE 3-Month SONIA Futures 17/09/2024	Long	10.520.989	(9.052)	(0,00)
26	ICE 3-Month SONIA Futures 17/06/2025	Long	7.876.072	(1.677)	(0,00)
			16.035.907	(41.348)	(0,01)
JPY					
(1)	Japan Government Bonds 10YR Futures 13/12/2023	Short	(989.549)	(14.949)	(0,01)
USD					
(1.115)	3-Month SOFR Futures 17/09/2024	Short	(265.230.625)	(615.733)	(0,15)
(667)	3-Month SOFR Futures 17/06/2025	Short	(160.246.750)	(640.749)	(0,16)
(262)	3-Month SOFR Futures 17/03/2026	Short	(63.164.925)	(312.783)	(0,08)
(2)	E-Mini S&P MidCap 400 Index Futures 15/12/2023	Short	(513.520)	(25.570)	(0,01)
(26)	Mini-Russell 2000 Index Futures 15/12/2023	Short	(2.355.860)	(169.781)	(0,04)
(49)	US Treasury Long Bond Futures 19/03/2024	Short	(5.711.563)	(81.539)	(0,02)
(188)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/03/2024	Short	(20.650.625)	(85.781)	(0,02)
(160)	US Treasury Notes 5YR Futures 28/03/2024	Short	(17.105.000)	(74.454)	(0,02)
			(534.978.868)	(2.006.390)	(0,50)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURES				(3.117.005)	(0,78)

Valutatermijncontracten – (0,76%)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
AUD	51.940.000	USD	33.736.526	20-12-2023	720.482	0,18
BRL	122.260.000	USD	24.543.445	20-12-2023	195.371	0,05
CAD	90.980.000	USD	66.922.274	20-12-2023	199.629	0,06
CHF	70.850.000	USD	80.026.125	20-12-2023	1.598.489	0,40
CLP	10.318.310.000	USD	11.588.550	20-12-2023	284.388	0,07
CZK	426.030.000	USD	18.807.590	20-12-2023	293.138	0,07
EUR	54.140.000	USD	58.406.106	20-12-2023	707.925	0,17
GBP	43.500.000	USD	54.066.618	20-12-2023	1.009.558	0,25

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Valutatermijncontracten – (vervolg)

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
HUF	5.423.780.000	USD	15.045.719	20-12-2023	453.506	0,12
IDR	426.206.300.000	USD	27.353.637	20-12-2023	43.214	0,01
ILS	53.730.000	USD	13.737.410	20-12-2023	698.087	0,17
JPY	3.157.720.000	USD	21.277.217	20-12-2023	137.785	0,04
KRW	25.862.920.000	USD	19.786.784	20-12-2023	155.996	0,04
MXN	482.880.000	USD	27.490.564	20-12-2023	235.565	0,05
NOK	93.120.000	USD	8.600.377	20-12-2023	43.124	0,01
NZD	68.000.000	USD	40.774.227	20-12-2023	1.228.350	0,32
PHP	2.022.310.000	USD	36.179.848	20-12-2023	243.897	0,05
PLN	121.390.000	USD	29.035.160	20-12-2023	1.372.261	0,34
SEK	743.245.748	USD	67.929.295	20-12-2023	3.055.527	0,75
TWD	1.202.060.000	USD	37.863.330	20-12-2023	622.138	0,17
USD	40.645.807	IDR	628.795.570.000	20-12-2023	226.368	0,05
USD	15.073.886	INR	1.257.150.000	20-12-2023	4.436	0,00
USD	51.437.078	JPY	7.513.450.000	20-12-2023	482.423	0,12
USD	15.341.151	NOK	164.850.000	20-12-2023	39.593	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					14.051.250	3,49

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
INR	645.840.000	USD	7.750.068	20-12-2023	(8.387)	(0,00)
USD	40.975.066	AUD	63.880.000	20-12-2023	(1.402.940)	(0,35)
USD	11.468.065	BRL	58.850.000	20-12-2023	(439.994)	(0,11)
USD	103.977.962	CAD	142.080.000	20-12-2023	(843.757)	(0,23)
USD	67.583.168	CHF	60.730.000	20-12-2023	(2.382.433)	(0,55)
USD	12.927.731	CLP	11.661.030.000	20-12-2023	(490.232)	(0,11)
USD	14.799.967	CZK	340.620.000	20-12-2023	(471.470)	(0,12)
USD	48.369.537	EUR	45.200.000	20-12-2023	(983.146)	(0,24)
USD	43.860.079	GBP	35.700.000	20-12-2023	(1.340.365)	(0,33)
USD	5.036.706	HUF	1.877.500.000	20-12-2023	(328.516)	(0,08)
USD	18.118.615	ILS	69.030.000	20-12-2023	(427.491)	(0,11)
USD	18.265.802	KRW	24.337.490.000	20-12-2023	(500.726)	(0,13)
USD	13.159.840	MXN	238.280.000	20-12-2023	(521.784)	(0,12)
USD	45.757.957	NZD	77.970.000	20-12-2023	(2.402.941)	(0,62)
USD	21.457.645	PHP	1.224.870.000	20-12-2023	(603.441)	(0,15)
USD	14.249.377	PLN	62.080.000	20-12-2023	(1.301.267)	(0,32)
USD	25.258.682	SEK	279.022.767	20-12-2023	(1.389.817)	(0,35)
USD	46.510.390	TWD	1.481.230.000	20-12-2023	(913.060)	(0,24)
USD	12.534.164	ZAR	240.710.000	20-12-2023	(150.618)	(0,04)
ZAR	250.360.000	USD	13.415.974	20-12-2023	(222.660)	(0,05)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN					(17.125.045)	(4,25)

Valutatermijncontracten voor specifieke aandelen categorieën – 0,17%

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
EUR	37.888.940	USD	40.797.000	20-12-2023	572.930	0,13
GBP	48.631.080	USD	60.658.990	20-12-2023	913.742	0,24
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					1.486.672	0,37

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van eigen vermogen
JPY	6.308.947.579	USD	43.392.007	20-12-2023	(606.038)	(0,16)
USD	3.187.450	EUR	2.988.022	20-12-2023	(75.092)	(0,00)
USD	4.133.499	GBP	3.348.431	20-12-2023	(106.013)	(0,04)
USD	5.447.408	JPY	806.615.713	20-12-2023	(22.890)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN GEHOUDEN VOOR AFDEKKING					(810.033)	(0,20)

De toelichting maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio Overzicht van beleggingen per 30 november 2023

Swaps – 0,16%

Lokaal theoretisch nettobedrag	Betalen	Ontvangen	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van eigen vermogen
Kredietswaps						
12.800.000	Variabel (iTraxx Europe Crossover Series 40 Version 1 Index)	Vast 5,000%	EUR	20-12-2028	224.191	0,05
33.500.000	Variabel (iTraxx Europe Series 40 Version 1 Index)	Vast 1,000%	EUR	20-12-2028	145.540	0,04
35.500.000	Floating (Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Vast 1,000%	USD	20-12-2028	121.312	0,03
13.711.500	Floating (Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Vast 5,000%	USD	20-12-2028	178.709	0,04
NIET-GEREALISEERDE WINST OP KREDIETSWAPS					669.752	0,16
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPS					669.752	0,16
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN (kostprijs USD 346.008.073)					343.028.817	85,18
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA					59.674.528	14,82
EIGEN VERMOGEN					402.703.345	100,00
TOTAAL BELEGGINGEN					Marktwaaarde USD	% van eigen vermogen
Totaal beleggingen exclusief derivaten (kostprijs USD 346.008.073)					345.993.066	85,92
Niet-gerealiseerde winst op futures					1.880.160	0,47
Niet-gerealiseerd verlies op futures					(3.117.005)	(0,78)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten					14.051.250	3,49
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten					(17.125.045)	(4,25)
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					1.486.672	0,37
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten gehouden voor afdekking					(810.033)	(0,20)
Niet-gerealiseerde winst op swaps					669.752	0,16
Overige activa en passiva					59.674.528	14,82
Eigen vermogen					402.703.345	100,00

De uitvoerende tussenpersoon voor de handel in futures was Morgan Stanley & Co. International PLC.

De tegenpartij voor valutatermijncontracten was JPMorgan Chase Bank NA.

De tegenpartijen voor swaps waren Morgan Stanley en Morgan Stanley & Co. LLC.

^(a) Een verbonden partij van Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij I—Adviesvergoedingen, Kostenlimieten
en Totaal kostenpercentage (Niet-gecontroleerd)
per 30 november 2023

	Valuta	Introductie- datum	Tarief van adviesver- goeding	Kosten- limiet ^(a)	Totaal kosten- percen- tage ^(b)
Asia Equity Portfolio					
Basiscategorie van kapitalisatieaandelen	USD	14 november 2005	1,50%	1,90%	1,84%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	31 mei 1994	1,50%	1,90%	1,84%
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	26 mei 2016	1,50%	2,40%	2,34%
Categorie van aandelen "A"	USD	5 maart 2001	1,50%	2,40%	2,34%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	31 juli 2001	1,50%	2,65%	2,59%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	26 oktober 2007	0,75%	1,21%	1,02%
Categorie van aandelen "I"	GBP	8 april 2016	0,75%	1,21%	1,02%
Categorie van aandelen "I"	USD	13 november 2001	0,75%	1,21%	1,02%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	JPY	13 september 2016	0,00%	0,46%	0,31%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	8 september 2008	1,25%	1,65%	1,57%
Categorie van aandelen "P"	USD	8 september 2008	1,25%	1,65%	1,57%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	10 december 2012	0,75%	1,15%	1,09%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	13 december 2012	0,75%	1,15%	1,08%
Categorie van aandelen "R"	GBP	8 april 2016	0,75%	1,15%	1,09%
Categorie van aandelen "R"	USD	10 december 2012	0,75%	1,15%	1,09%
All China Equity Portfolio					
Basiscategorie van kapitalisatieaandelen	USD	26 augustus 2009	1,50%	1,90%	1,90%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	26 augustus 2009	1,50%	1,90%	1,90%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	SGD	16 december 2021	1,50%	1,90%	1,90%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	26 augustus 2009	0,75%	1,11%	1,11%
Categorie van aandelen "I"	USD	26 augustus 2009	0,75%	1,11%	1,11%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	3 maart 2010	0,85%	1,25%	1,25%
Categorie van aandelen "P"	USD	3 maart 2010	0,85%	1,25%	1,25%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	3 december 2012	0,75%	1,15%	1,15%
Categorie van aandelen "R"	GBP	10 december 2012	0,75%	1,15%	1,15%
Categorie van aandelen "R"	USD	3 december 2012	0,75%	1,15%	1,15%
China Future Technology Leaders Equity Portfolio^(c)					
Basiscategorie van kapitalisatieaandelen	USD	12 juli 2022	0,00%	0,40%	1,92%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	12 juli 2022	0,00%	0,40%	1,92%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	12 juli 2022	0,00%	0,40%	2,12%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	HKD	12 juli 2022	0,00%	0,40%	1,92%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	SGD	12 juli 2022	0,00%	0,40%	1,92%
Categorie van aandelen in andere valuta	EUR	12 juli 2022	0,00%	0,40%	1,92%
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	12 juli 2022	0,00%	0,78%	2,44%
Categorie van aandelen "A"	USD	12 juli 2022	0,00%	0,78%	2,30%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	12 juli 2022	0,00%	0,90%	2,42%
Categorie van aandelen "E"	EUR	12 juli 2022	0,00%	0,90%	2,42%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I SD"	EUR	12 juli 2022	0,00%	0,36%	0,79%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I SD"	GBP	12 juli 2022	0,00%	0,36%	0,79%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I SD"	USD	12 juli 2022	0,00%	0,36%	0,79%
Categorie van aandelen "I SD"	EUR	12 juli 2022	0,00%	0,36%	0,79%
Categorie van aandelen "I SD"	GBP	12 juli 2022	0,00%	0,36%	0,79%
Categorie van aandelen "I SD"	USD	12 juli 2022	0,00%	0,36%	0,79%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	12 juli 2022	0,00%	0,36%	1,10%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	12 juli 2022	0,00%	0,36%	1,10%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	12 juli 2022	0,00%	0,36%	1,10%
Categorie van aandelen "I"	EUR	12 juli 2022	0,00%	0,36%	1,10%
Categorie van aandelen "I"	GBP	12 juli 2022	0,00%	0,36%	1,10%
Categorie van aandelen "I"	USD	12 juli 2022	0,00%	0,36%	1,10%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	EUR	12 juli 2022	0,00%	0,40%	1,49%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	12 juli 2022	0,00%	0,40%	1,54%
Categorie van aandelen "P"	EUR	12 juli 2022	0,00%	0,40%	1,49%
Categorie van aandelen "P"	USD	12 juli 2022	0,00%	0,40%	1,49%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	12 juli 2022	0,00%	0,40%	1,14%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	12 juli 2022	0,00%	0,40%	1,14%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	12 juli 2022	0,00%	0,40%	1,14%
Categorie van aandelen "R"	EUR	12 juli 2022	0,00%	0,40%	1,14%
Categorie van aandelen "R"	GBP	12 juli 2022	0,00%	0,40%	1,14%
Categorie van aandelen "R"	USD	12 juli 2022	0,00%	0,40%	1,14%
Emerging Markets Equity ESG Portfolio					
Basiscategorie van kapitalisatieaandelen	USD	27 september 2018	1,75%	2,25%	1,96%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	27 september 2018	1,75%	2,25%	1,95%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	3 april 2019	1,75%	2,75%	2,45%
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (kwartaal)	USD	27 september 2018	0,85%	1,31%	0,98%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	13 november 2019	0,85%	1,31%	0,98%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	9 oktober 2020	0,85%	1,31%	0,98%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	27 september 2018	0,85%	1,31%	0,98%
Categorie van aandelen "I"	USD	27 september 2018	0,85%	1,31%	0,97%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	EUR	24 oktober 2018	0,00%	0,46%	0,13%
Categorie van aandelen "IO"	USD	22 februari 2021	0,00%	0,46%	0,13%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	26 februari 2020	1,25%	1,75%	1,43%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	27 september 2018	0,85%	1,35%	1,05%
Categorie van aandelen "R"	GBP	25 september 2019	0,85%	1,35%	1,04%
Categorie van aandelen "R"	USD	27 september 2018	0,85%	1,35%	1,05%
Emerging Markets Equity Portfolio					
Basiscategorie van kapitalisatieaandelen	USD	14 november 2005	1,75%	2,25%	1,95%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	15 december 1997	1,75%	2,25%	1,95%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	CHF	12 augustus 2016	1,75%	2,25%	1,95%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	11 februari 2016	1,75%	2,25%	1,95%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	HKD	28 april 2022	1,75%	2,25%	1,95%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	SGD	28 april 2022	1,75%	2,25%	1,96%
Categorie van aandelen in andere valuta tegen koers op waarderingspunt	GBP	14 mei 2010	1,75%	2,25%	1,95%

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij I—Adviesvergoedingen, Kostenlimieten
en Totaal kostenpercentage (Niet-gecontroleerd)
per 30 november 2023

	Valuta	Introductie- datum	Tarief van adviesver- goeding	Kosten- limiet ^(a)	Totaal kosten- percen- tage ^(b)
Emerging Markets Equity Portfolio (vervolg)					
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	27 mei 2016	1,75%	2,63%	2,32%
Categorie van aandelen "A"	USD	5 maart 2001	1,75%	2,63%	2,32%
Categorie van aandelen "B"	USD	5 maart 2001	1,75%	3,63%	3,33%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	31 juli 2001	1,75%	2,75%	2,45%
Categorie van aandelen "G"	USD	8 december 2020	0,00%	0,50%	0,18%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	3 februari 2016	0,85%	1,31%	0,98%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	13 oktober 2023	0,85%	1,31%	1,01%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	SEK	9 april 2018	0,85%	1,31%	0,98%
Categorie van aandelen "I"	USD	7 maart 2006	0,85%	1,31%	0,98%
Categorie van aandelen "I"	EUR	22 maart 2018	0,85%	1,31%	0,98%
Categorie van aandelen "I"	GBP	8 april 2016	0,85%	1,31%	0,98%
Categorie van aandelen "I"	USD	6 juli 2001	0,85%	1,31%	0,98%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	GBP	19 augustus 2008	0,00%	0,46%	0,13%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	SEK	13 augustus 2021	0,00%	0,46%	0,13%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	30 november 2007	0,00%	0,46%	0,13%
Categorie van aandelen "IS" (uitkering) (stabiel halfjaarlijks)	EUR	8 april 2019	0,60%	0,81%	0,72%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS"	EUR	7 augustus 2023	0,70%	1,16%	0,84%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS"	USD	7 augustus 2023	0,70%	1,16%	0,87%
Categorie van aandelen "IS"	USD	7 augustus 2023	0,70%	1,16%	0,84%
Categorie van aandelen "IX" (uitkering) (Cap maandelijks)	USD	4 september 2007	1,00%	1,46%	1,13%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	8 september 2008	1,25%	1,75%	1,43%
Categorie van aandelen "P"	USD	8 september 2008	1,25%	1,75%	1,43%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	CHF	12 augustus 2016	0,85%	1,35%	1,05%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	16 augustus 2016	0,85%	1,35%	1,05%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	27 november 2023	0,85%	1,35%	1,35%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	13 december 2012	0,85%	1,35%	1,05%
Categorie van aandelen "R"	GBP	13 december 2012	0,85%	1,35%	1,05%
Categorie van aandelen "R"	USD	13 december 2012	0,85%	1,35%	1,05%
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	10 mei 2022	1,75%	2,25%	2,25%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	28 juli 2022	1,75%	2,25%	2,25%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	10 mei 2022	1,75%	2,25%	2,25%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	GBP	10 mei 2022	1,75%	2,25%	2,25%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	10 mei 2022	1,75%	2,75%	2,75%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I SD"	EUR	10 mei 2022	0,50%	0,96%	0,96%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I SD"	GBP	10 mei 2022	0,50%	0,96%	0,96%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I SD"	USD	10 mei 2022	0,50%	0,96%	0,96%
Categorie van aandelen "I SD"	USD	28 juli 2022	0,50%	0,96%	0,96%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	10 mei 2022	0,85%	1,31%	1,31%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	10 mei 2022	0,85%	1,31%	1,31%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	10 mei 2022	0,85%	1,31%	1,31%
Categorie van aandelen "I"	USD	28 juli 2022	0,85%	1,31%	1,31%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	10 mei 2022	1,25%	1,75%	1,75%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	10 mei 2022	0,85%	1,35%	1,35%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	10 mei 2022	0,85%	1,35%	1,35%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	10 mei 2022	0,85%	1,35%	1,35%
Categorie van aandelen "R"	GBP	28 juli 2022	0,85%	1,35%	1,35%
Categorie van aandelen "R"	USD	28 juli 2022	0,85%	1,35%	1,35%
Global Environmental Impact Equity Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	14 februari 2020	1,50%	1,90%	1,67%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	14 februari 2020	1,50%	1,90%	1,66%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	22 februari 2021	1,50%	1,90%	1,67%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	SGD	16 december 2021	1,50%	1,90%	1,67%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	14 februari 2020	1,50%	2,65%	2,42%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	20 maart 2020	0,75%	1,11%	0,85%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	14 februari 2020	0,75%	1,11%	0,85%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	14 februari 2020	0,75%	1,11%	0,85%
Categorie van aandelen "I"	AUD	16 maart 2021	0,75%	1,11%	0,85%
Categorie van aandelen "I"	GBP	14 februari 2020	0,75%	1,11%	0,85%
Categorie van aandelen "I"	USD	14 februari 2020	0,75%	1,11%	0,85%
Categorie van aandelen "IO"	USD	22 februari 2021	0,00%	0,36%	0,10%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	GBP	14 februari 2020	1,25%	1,65%	1,39%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	14 februari 2020	1,25%	1,65%	1,39%
Categorie van aandelen "P"	GBP	14 februari 2020	1,25%	1,65%	1,40%
Categorie van aandelen "P"	USD	14 februari 2020	1,25%	1,65%	1,40%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	14 februari 2020	0,75%	1,15%	0,92%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	14 februari 2020	0,75%	1,15%	0,91%
Categorie van aandelen "R"	GBP	14 februari 2020	0,75%	1,15%	0,92%
Categorie van aandelen "R"	USD	14 februari 2020	0,75%	1,15%	0,92%
Global Equity Income Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	14 november 2005	1,50%	1,90%	1,90%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	4 december 1992	1,50%	1,90%	1,90%
Categorie van aandelen "A"	USD	5 maart 2001	1,50%	2,40%	2,40%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	31 juli 2001	1,50%	2,65%	2,65%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	26 oktober 2007	0,65%	1,01%	1,01%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	8 september 2008	1,25%	1,65%	1,65%
Categorie van aandelen "P"	USD	8 september 2008	1,25%	1,65%	1,65%
Categorie van aandelen "R" (uitkering) (bruto kwartaal)	USD	2 januari 2019	0,65%	1,05%	1,05%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	13 december 2012	0,65%	1,05%	1,05%
Categorie van aandelen "R"	GBP	13 december 2012	0,65%	1,05%	1,05%
Categorie van aandelen "R"	USD	13 december 2012	0,65%	1,05%	1,05%

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij I—Adviesvergoedingen, Kostenlimieten
en Totaal kostenpercentage (Niet-gecontroleerd)
per 30 november 2023

	Valuta	Introductie- datum	Tarief van adviesver- goeding	Kosten- limiet ^(a)	Totaal kosten- percen- tage ^(b)
Global Equity Partners ESG Portfolio	USD				
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	23 februari 2006	1,50%	1,90%	1,65%
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen (naar USD afgedekte categorie)	USD	10 april 2015	1,50%	1,90%	1,65%
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (stabiel maandelijks)	USD	28 april 2022	1,50%	1,90%	1,65%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	25 juli 2007	1,50%	1,90%	1,65%
Categorie van aandelen in basisvaluta (naar USD afgedekte categorie)	USD	10 april 2015	1,50%	1,90%	1,65%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks)	SGD	28 april 2022	1,50%	1,90%	1,65%
Categorie van aandelen in andere valuta	EUR	23 februari 2006	1,50%	1,90%	1,65%
Categorie van aandelen in andere valuta	GBP	3 juli 2006	1,50%	1,90%	1,65%
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	10 april 2015	1,50%	1,90%	1,65%
Categorie van aandelen in andere valuta	GBP	3 juli 2006	1,50%	1,90%	1,65%
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	10 april 2015	1,50%	1,90%	1,65%
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	17 april 2009	1,50%	2,40%	2,15%
Categorie van aandelen "A"	USD	17 april 2009	1,50%	2,40%	2,15%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	17 april 2009	1,50%	2,40%	2,15%
Categorie van aandelen "E"	EUR	18 januari 2022	1,50%	2,40%	2,15%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	13 december 2011	0,75%	1,11%	0,83%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	SEK	13 augustus 2021	0,75%	1,11%	0,83%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	25 oktober 2013	0,75%	1,11%	0,83%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	15 maart 2018	0,75%	1,11%	0,83%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar USD afgedekte categorie)	USD	20 januari 2017	0,75%	1,11%	0,83%
Categorie van aandelen "I"	GBP	14 november 2013	0,75%	1,11%	0,83%
Categorie van aandelen "I" (naar USD afgedekte categorie)	USD	20 januari 2017	0,75%	1,11%	0,83%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	GBP	5 juni 2013	0,00%	0,36%	0,08%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	2 januari 2013	0,00%	0,36%	0,08%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar USD afgedekte categorie)	USD	20 maart 2015	0,00%	0,36%	0,08%
Categorie van aandelen "IO"	USD	30 juni 2014	0,00%	0,36%	0,08%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	EUR	18 januari 2022	1,25%	1,65%	1,38%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	17 april 2009	1,25%	1,65%	1,38%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar USD afgedekte categorie)	USD	20 januari 2017	1,25%	1,65%	1,38%
Categorie van aandelen "P"	EUR	18 januari 2022	1,25%	1,65%	1,40%
Categorie van aandelen "P"	USD	17 april 2009	1,25%	1,65%	1,38%
Categorie van aandelen "P" (naar USD afgedekte categorie)	USD	20 januari 2017	1,25%	1,65%	1,38%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	16 oktober 2015	0,75%	1,15%	0,90%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	16 oktober 2015	0,75%	1,15%	0,90%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	16 oktober 2015	0,75%	1,15%	0,90%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar USD afgedekte categorie)	USD	16 oktober 2015	0,75%	1,15%	0,88%
Categorie van aandelen "R"	GBP	13 december 2012	0,75%	1,15%	0,90%
Categorie van aandelen "R"	USD	13 december 2012	0,75%	1,15%	0,90%
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	16 oktober 2015	0,75%	1,15%	0,90%
Categorie van aandelen "R" (naar USD afgedekte categorie)	USD	16 oktober 2015	0,75%	1,15%	0,90%
Global Future Health Care Equity Portfolio	USD				
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	30 september 2020	1,50%	1,90%	1,73%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	30 september 2020	1,50%	1,90%	1,75%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	SGD	16 december 2021	1,50%	1,90%	1,74%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	6 november 2020	1,50%	2,40%	2,24%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	26 oktober 2020	0,75%	1,11%	0,92%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	30 september 2020	0,75%	1,11%	0,92%
Categorie van aandelen "I"	USD	30 september 2020	0,75%	1,11%	0,92%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	10 februari 2022	0,00%	0,36%	0,17%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	30 september 2020	1,25%	1,65%	1,47%
Categorie van aandelen "P"	USD	30 september 2020	1,25%	1,65%	1,46%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	30 september 2020	0,75%	1,15%	0,99%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	30 september 2020	0,75%	1,15%	0,99%
Categorie van aandelen "R"	GBP	30 september 2020	0,75%	1,15%	0,98%
Categorie van aandelen "R"	USD	30 september 2020	0,75%	1,15%	0,98%
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD				
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	25 februari 2020	1,50%	1,90%	1,63%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	25 februari 2020	1,50%	1,90%	1,63%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	25 februari 2020	1,50%	1,90%	1,63%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	HKD	13 december 2021	1,50%	1,90%	1,64%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	SGD	16 december 2021	1,50%	1,90%	1,63%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	25 februari 2020	1,50%	2,65%	2,38%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	25 februari 2020	0,75%	1,11%	0,81%
Categorie van aandelen "I"	GBP	6 april 2021	0,75%	1,11%	0,81%
Categorie van aandelen "I"	USD	25 februari 2020	0,75%	1,11%	0,81%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	25 februari 2020	0,00%	0,36%	0,06%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	19 maart 2020	1,25%	1,65%	1,36%
Categorie van aandelen "P"	USD	19 maart 2020	1,25%	1,65%	1,36%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	25 februari 2020	0,75%	1,15%	0,88%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	18 december 2020	0,75%	1,15%	0,89%
Categorie van aandelen "R"	EUR	26 juni 2020	0,75%	1,15%	0,88%
Categorie van aandelen "R"	GBP	25 februari 2020	0,75%	1,15%	0,88%
Categorie van aandelen "R"	USD	26 juni 2020	0,75%	1,15%	0,88%
Global Millennials Equity Portfolio	USD				
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	19 september 2012	1,50%	1,90%	1,66%
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (stabiel maandelijks)	USD	14 februari 2022	1,50%	1,90%	1,66%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	4 januari 2016	1,50%	1,90%	1,66%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks)	SGD	31 januari 2022	1,50%	1,90%	1,66%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	27 januari 2020	1,50%	1,90%	1,66%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	HKD	27 november 2020	1,50%	1,90%	1,66%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	SGD	27 november 2020	1,50%	1,90%	1,66%

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij I—Adviesvergoedingen, Kostenlimieten
en Totaal kostenpercentage (Niet-gecontroleerd)
per 30 november 2023

	Valuta	Introductie- datum	Tarief van adviesver- goeding	Kosten- limiet ^(a)	Totaal kosten- percen- tage ^(b)
Global Millennials Equity Portfolio (vervolg)					
Categorie van aandelen in andere valuta	EUR	21 juni 2019	1,50%	1,90%	1,65%
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	18 oktober 2023	1,50%	2,40%	1,59%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	31 oktober 2018	1,50%	2,65%	2,41%
Categorie van aandelen "E"	EUR	13 januari 2016	1,50%	2,65%	2,41%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	17 mei 2018	0,75%	1,11%	0,84%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	13 januari 2016	0,75%	1,11%	0,84%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	19 september 2012	0,75%	1,11%	0,84%
Categorie van aandelen "I"	GBP	13 januari 2016	0,75%	1,11%	0,84%
Categorie van aandelen "I"	USD	4 januari 2016	0,75%	1,11%	0,84%
Categorie van aandelen "IO"	USD	31 juli 2020	0,00%	0,36%	0,09%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	4 januari 2016	1,25%	1,65%	1,39%
Categorie van aandelen "P"	USD	4 januari 2016	1,25%	1,65%	1,39%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	10 mei 2022	0,75%	1,15%	0,93%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	13 januari 2016	0,75%	1,15%	0,91%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	3 december 2012	0,75%	1,15%	0,91%
Categorie van aandelen "R"	GBP	4 januari 2016	0,75%	1,15%	0,91%
Categorie van aandelen "R"	USD	3 december 2012	0,75%	1,15%	0,91%
India Equity Portfolio					
Basiscategorie van kapitalisatieaandelen	USD	26 maart 2008	1,75%	2,25%	1,94%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	26 maart 2008	1,75%	2,25%	1,94%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	SEK	23 februari 2015	1,75%	2,25%	1,94%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	SGD	16 augustus 2019	1,75%	2,25%	1,96%
Categorie van aandelen in andere valuta	GBP	14 mei 2010	1,75%	2,25%	1,95%
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	25 mei 2016	1,75%	2,75%	2,45%
Categorie van aandelen "A"	USD	26 maart 2008	1,75%	2,75%	2,45%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	26 maart 2008	1,75%	2,75%	2,44%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	12 juni 2015	0,85%	1,31%	0,97%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	26 maart 2008	0,85%	1,31%	0,97%
Categorie van aandelen "I"	GBP	11 augustus 2015	0,85%	1,31%	0,97%
Categorie van aandelen "I"	USD	26 maart 2008	0,85%	1,31%	0,97%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	23 juli 2015	0,00%	0,46%	0,12%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS"	EUR	20 oktober 2023	0,68%	1,04%	0,81%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS"	USD	20 oktober 2023	0,68%	1,04%	0,81%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	EUR	12 juni 2015	1,25%	1,75%	1,42%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	8 september 2008	1,25%	1,75%	1,43%
Categorie van aandelen "P"	USD	8 september 2008	1,25%	1,75%	1,42%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	20 oktober 2015	0,85%	1,35%	1,04%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	3 december 2012	0,85%	1,35%	1,05%
Categorie van aandelen "R"	GBP	10 december 2012	0,85%	1,35%	1,04%
Categorie van aandelen "R"	USD	3 december 2012	0,85%	1,35%	1,04%
Japan Equity Partners Portfolio					
Basiscategorie van kapitalisatieaandelen	JPY	27 mei 2015	1,50%	1,90%	1,65%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	30 september 2020	1,50%	1,90%	1,66%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	USD	24 november 2021	1,50%	1,90%	1,65%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	27 mei 2015	1,50%	1,90%	1,65%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	27 mei 2015	1,50%	1,90%	1,65%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar HKD afgedekte categorie)	HKD	25 mei 2022	1,50%	1,90%	1,65%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	28 april 2022	1,50%	1,90%	1,66%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar USD afgedekte categorie)	USD	24 november 2021	1,50%	1,90%	1,66%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	JPY	1 augustus 2016	0,75%	1,11%	0,83%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	29 juni 2018	0,75%	1,11%	0,83%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	27 mei 2015	0,75%	1,11%	0,83%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	JPY	27 mei 2015	0,75%	1,11%	0,83%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	27 mei 2015	0,75%	1,11%	0,83%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	27 mei 2015	0,75%	1,11%	0,83%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar USD afgedekte categorie)	USD	14 maart 2016	0,75%	1,11%	0,83%
Categorie van aandelen "I"	GBP	7 december 2017	0,75%	1,11%	0,83%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	JPY	20 augustus 2020	0,00%	0,36%	0,08%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	16 september 2020	0,00%	0,36%	0,08%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	JPY	14 maart 2016	1,25%	1,65%	1,38%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar USD afgedekte categorie)	USD	14 maart 2016	1,25%	1,65%	1,38%
Categorie van aandelen "P" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	12 oktober 2016	1,25%	1,65%	1,38%
Categorie van aandelen "P" (naar USD afgedekte categorie)	USD	10 augustus 2018	1,25%	1,65%	1,37%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	21 juli 2023	0,75%	1,15%	0,91%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	JPY	27 mei 2015	0,75%	1,15%	0,90%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	27 mei 2015	0,75%	1,15%	0,90%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	27 mei 2015	0,75%	1,15%	0,91%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar USD afgedekte categorie)	USD	18 december 2017	0,75%	1,15%	0,90%
Categorie van aandelen "R"	GBP	18 november 2020	0,75%	1,15%	0,91%
Categorie van aandelen "R"	JPY	4 december 2020	0,75%	1,15%	0,90%
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	11 november 2015	0,75%	1,15%	0,90%
Japan Equity Portfolio					
Basiscategorie van kapitalisatieaandelen	JPY	14 november 2005	1,50%	1,90%	1,68%
Categorie van aandelen in basisvaluta	JPY	30 april 1996	1,50%	1,90%	1,69%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	26 april 2011	1,50%	1,90%	1,69%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	12 juni 2013	1,50%	1,90%	1,69%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar USD afgedekte categorie)	USD	2 mei 2013	1,50%	1,90%	1,69%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen koers op waarderingpunt	SGD	7 juli 2023	1,50%	1,90%	1,71%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen koers op waarderingpunt (naar HKD afgedekte categorie)	HKD	14 juli 2023	1,50%	1,90%	1,71%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen koers op waarderingpunt (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	7 juli 2023	1,50%	1,90%	1,71%
Categorie van aandelen in andere valuta	GBP	14 mei 2010	1,50%	1,90%	1,68%
Categorie van aandelen in andere valuta	USD	21 januari 2002	1,50%	1,90%	1,69%

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij I—Adviesvergoedingen, Kostenlimieten
en Totaal kostenpercentage (Niet-gecontroleerd)
per 30 november 2023

	Valuta	Introductie- datum	Tarief van adviesver- goeding	Kosten- limiet ^(a)	Totaal kosten- percen- tage ^(b)
Japan Equity Portfolio (vervolg)					
Categorie van aandelen "A"	USD	5 maart 2001	1,50%	2,40%	2,18%
Categorie van aandelen "B"	USD	5 maart 2001	1,50%	3,40%	3,20%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	31 juli 2001	1,50%	2,65%	2,44%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	17 mei 2013	1,50%	2,65%	2,44%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	JPY	1 juni 2016	0,65%	1,01%	0,77%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	JPY	31 oktober 2007	0,65%	1,01%	0,76%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	5 april 2013	0,65%	1,01%	0,76%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar USD afgedekte categorie)	USD	16 augustus 2013	0,65%	1,01%	0,77%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen koers op waarderingpunt	EUR	13 juli 2022	0,65%	1,01%	0,77%
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	JPY	13 november 2001	0,65%	1,01%	0,75%
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	26 augustus 2016	0,65%	1,01%	0,76%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" tegen koers op waarderingpunt	EUR	18 maart 2021	0,52%	0,88%	0,63%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" tegen koers op waarderingpunt	JPY	30 december 2020	0,52%	0,88%	0,63%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" tegen koers op waarderingpunt (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	30 december 2020	0,52%	0,88%	0,63%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	JPY	8 september 2008	1,25%	1,65%	1,41%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar USD afgedekte categorie)	USD	2 mei 2013	1,25%	1,65%	1,42%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen koers op waarderingpunt	EUR	16 maart 2022	0,65%	1,05%	0,85%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen koers op waarderingpunt	JPY	3 december 2012	0,65%	1,05%	0,83%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen koers op waarderingpunt	USD	16 maart 2022	0,65%	1,05%	0,83%
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	26 augustus 2016	0,65%	1,05%	0,87%
Categorie van aandelen "R" tegen koers op waarderingpunt	GBP	10 december 2012	0,65%	1,05%	0,84%
Categorie van aandelen "R" tegen koers op waarderingpunt	JPY	3 december 2012	0,65%	1,05%	0,83%
Categorie van aandelen "R" tegen koers op waarderingpunt	USD	23 februari 2018	0,65%	1,05%	0,84%
Categorie van kapitalisatieaandelen "RS" tegen koers op waarderingpunt (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	30 juli 2021	0,52%	0,88%	0,70%
US Equity ESG Portfolio					
Basiscategorie van kapitalisatieaandelen	USD				
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	3 februari 2006	1,50%	1,90%	1,66%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	USD	3 februari 2006	1,50%	1,90%	1,66%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	29 november 2010	1,50%	1,90%	1,66%
Categorie van aandelen in andere valuta	EUR	17 juni 2009	1,50%	1,90%	1,66%
Categorie van aandelen in andere valuta	GBP	14 mei 2010	1,50%	1,90%	1,66%
Categorie van aandelen in andere valuta	SGD	21 juni 2011	1,50%	1,90%	1,66%
Categorie van aandelen "A"	USD	3 februari 2006	1,50%	2,40%	2,16%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	3 februari 2006	1,50%	2,65%	2,41%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	6 juli 2010	1,50%	2,65%	2,41%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	19 juni 2015	0,75%	1,11%	0,84%
Categorie van aandelen "I"	USD	26 oktober 2007	0,75%	1,11%	0,84%
Categorie van aandelen "I"	GBP	27 september 2010	0,75%	1,11%	0,84%
Categorie van aandelen "I"	USD	11 juni 2010	0,75%	1,11%	0,84%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	8 juni 2011	0,00%	0,36%	0,09%
Categorie van aandelen "IS"	GBP	31 juli 2018	0,45%	0,81%	0,54%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	8 september 2008	1,25%	1,65%	1,39%
Categorie van aandelen "P"	USD	8 september 2008	1,25%	1,65%	1,39%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	10 december 2012	0,75%	1,15%	0,91%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	13 december 2012	0,75%	1,15%	0,91%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	5 december 2012	0,75%	1,15%	0,91%
Categorie van aandelen "R"	GBP	10 december 2012	0,75%	1,15%	0,91%
Categorie van aandelen "R"	USD	10 december 2012	0,75%	1,15%	0,91%
US Focused Growth Equity Portfolio^(c)					
Basiscategorie van kapitalisatieaandelen	USD				
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	14 november 2005	0,00%	0,40%	1,89%
Categorie van aandelen "A"	USD	15 november 1999	0,00%	0,40%	1,87%
Categorie van aandelen "B"	USD	5 maart 2001	0,00%	0,90%	2,37%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	USD	5 maart 2001	0,00%	1,90%	3,36%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	10 januari 2005	0,00%	1,15%	2,63%
Categorie van aandelen "I"	USD	26 oktober 2007	0,00%	0,36%	1,09%
Categorie van aandelen "I"	USD	6 juli 2001	0,00%	0,36%	1,09%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	8 september 2008	0,00%	0,40%	1,64%
Categorie van aandelen "P"	USD	8 september 2008	0,00%	0,40%	1,62%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	13 december 2012	0,00%	0,40%	1,14%
Categorie van aandelen "R"	GBP	10 december 2012	0,00%	0,40%	1,14%
Categorie van aandelen "R"	USD	13 december 2012	0,00%	0,40%	1,15%
US Small Cap Equity Portfolio					
Basiscategorie van kapitalisatieaandelen	USD				
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	15 juni 2018	1,50%	1,90%	1,82%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	15 juni 2018	1,50%	2,65%	2,57%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	15 juni 2018	0,75%	1,11%	1,00%
Categorie van aandelen "I"	USD	15 juni 2018	0,75%	1,11%	1,00%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	15 juni 2018	1,25%	1,65%	1,55%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	21 augustus 2018	1,25%	1,65%	1,55%
Categorie van aandelen "P"	USD	15 juni 2018	1,25%	1,65%	1,55%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	15 juni 2018	0,75%	1,15%	1,07%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	11 juli 2018	0,75%	1,15%	1,07%
Categorie van aandelen "R"	GBP	11 maart 2019	0,75%	1,15%	1,07%
Categorie van aandelen "R"	USD	15 juni 2018	0,75%	1,15%	1,07%
US Technology Opportunities Equity Portfolio					
Basiscategorie van kapitalisatieaandelen	USD				
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	30 oktober 2020	1,50%	1,90%	1,69%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	30 oktober 2020	1,50%	1,90%	1,69%
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	18 oktober 2023	1,50%	2,40%	2,19%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	30 oktober 2020	1,50%	2,40%	2,18%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	30 oktober 2020	0,75%	1,11%	0,85%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	30 oktober 2020	0,75%	1,11%	0,85%
Categorie van aandelen "I"	USD	30 oktober 2020	0,75%	1,11%	0,85%

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij I—Adviesvergoedingen, Kostenlimieten
en Totaal kostenpercentage (Niet-gecontroleerd)
per 30 november 2023

	Valuta	Introductie- datum	Tarief van adviesver- goeding	Kosten- limiet ^(a)	Totaal kosten- percen- tage ^(b)
US Technology Opportunities Equity Portfolio (vervolg)					
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	30 oktober 2020	0,00%	0,36%	0,10%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	30 oktober 2020	1,25%	1,65%	1,41%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	30 oktober 2020	0,75%	1,15%	0,93%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	30 oktober 2020	0,75%	1,15%	0,93%
Categorie van aandelen "R"	USD	30 oktober 2020	0,75%	1,15%	0,93%
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio					
USD					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	19 oktober 2021	1,50%	1,90%	1,90%
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	19 oktober 2021	1,50%	1,90%	1,90%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	19 oktober 2021	1,50%	1,90%	1,90%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks)	HKD	19 oktober 2021	1,50%	1,90%	1,90%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	19 oktober 2021	1,50%	1,90%	1,90%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	HKD	19 oktober 2021	1,50%	1,90%	1,90%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	19 oktober 2021	1,50%	2,65%	2,65%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I SD"	GBP	19 januari 2023	0,45%	0,81%	0,81%
Categorie van aandelen "I SD"	USD	23 november 2021	0,45%	0,81%	0,81%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	19 oktober 2021	0,75%	1,11%	1,11%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	19 oktober 2021	0,75%	1,11%	1,11%
Categorie van aandelen "I"	GBP	19 oktober 2021	0,75%	1,11%	1,11%
Categorie van aandelen "I"	USD	19 oktober 2021	0,75%	1,11%	1,11%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	19 oktober 2021	1,25%	1,65%	1,65%
Categorie van aandelen "P"	USD	19 oktober 2021	1,25%	1,65%	1,65%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	19 oktober 2021	0,75%	1,15%	1,15%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	19 oktober 2021	0,75%	1,15%	1,15%
Categorie van aandelen "R"	EUR	19 oktober 2021	0,75%	1,15%	1,15%
Categorie van aandelen "R"	GBP	19 oktober 2021	0,75%	1,15%	1,15%
Categorie van aandelen "R"	USD	19 oktober 2021	0,75%	1,15%	1,15%
Global Future Economic Security Equity Portfolio^(c)					
USD					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	13 juni 2023	1,50%	1,90%	1,72%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	13 juni 2023	1,50%	1,90%	1,72%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	13 juni 2023	1,50%	1,90%	1,72%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	13 juni 2023	1,50%	2,40%	2,22%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	13 juni 2023	0,75%	1,11%	0,88%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	13 juni 2023	0,75%	1,11%	0,88%
Categorie van aandelen "I"	GBP	13 juni 2023	0,75%	1,11%	0,88%
Categorie van aandelen "I"	USD	13 juni 2023	0,75%	1,11%	0,87%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	13 juni 2023	0,00%	0,36%	0,13%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	18 september 2023	1,25%	1,65%	1,46%
Categorie van aandelen "P"	USD	18 september 2023	1,25%	1,65%	1,46%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	13 juni 2023	0,75%	1,15%	0,97%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	13 juni 2023	0,75%	1,15%	0,97%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	13 juni 2023	0,75%	1,15%	0,97%
Categorie van aandelen "R"	EUR	13 juni 2023	0,75%	1,15%	0,97%
Categorie van aandelen "R"	GBP	13 juni 2023	0,75%	1,15%	0,97%
Categorie van aandelen "R"	USD	13 juni 2023	0,75%	1,15%	0,97%
Global Infrastructure Equity Portfolio					
USD					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	2 december 2016	1,50%	1,90%	1,90%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	2 december 2016	1,50%	1,90%	1,90%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	2 december 2016	1,50%	1,90%	1,90%
Categorie van aandelen in andere valuta	EUR	2 december 2016	1,50%	1,90%	1,90%
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (bruto kwartaal)	EUR	21 december 2016	1,50%	2,65%	2,65%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	21 december 2016	1,50%	2,65%	2,65%
Categorie van aandelen "E"	EUR	21 december 2016	1,50%	2,65%	2,65%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	23 december 2016	0,75%	1,11%	1,11%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	2 december 2016	0,75%	1,11%	1,11%
Categorie van aandelen "I"	GBP	23 december 2016	0,75%	1,11%	1,11%
Categorie van aandelen "I"	USD	2 december 2016	0,75%	1,11%	1,11%
Categorie van aandelen "P" (uitkering) (bruto kwartaal)	USD	2 december 2016	1,25%	1,61%	1,61%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	2 december 2016	1,25%	1,61%	1,61%
Categorie van aandelen "P"	USD	2 december 2016	1,25%	1,61%	1,61%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	23 december 2016	0,75%	1,15%	1,15%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	2 december 2016	0,75%	1,15%	1,15%
Categorie van aandelen "R"	GBP	23 december 2016	0,75%	1,15%	1,15%
Categorie van aandelen "R"	USD	2 december 2016	0,75%	1,15%	1,15%
Global Real Estate Equity Portfolio					
USD					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	2 december 2016	1,50%	1,90%	1,90%
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto kwartaal)	USD	2 december 2016	1,50%	1,90%	1,90%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	2 december 2016	1,50%	1,90%	1,90%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	2 december 2016	1,50%	1,90%	1,90%
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (bruto kwartaal)	EUR	21 december 2016	1,50%	2,65%	2,65%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	21 december 2016	1,50%	2,65%	2,65%
Categorie van aandelen "E"	EUR	21 december 2016	1,50%	2,65%	2,65%
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (bruto kwartaal)	USD	2 december 2016	0,75%	1,11%	1,11%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	2 december 2016	0,75%	1,11%	1,11%
Categorie van aandelen "I"	USD	2 december 2016	0,75%	1,11%	1,11%
Categorie van aandelen "P" (uitkering) (bruto kwartaal)	USD	9 januari 2017	1,25%	1,61%	1,61%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	9 januari 2017	1,25%	1,61%	1,61%
Categorie van aandelen "P"	USD	9 januari 2017	1,25%	1,61%	1,61%
Categorie van aandelen "R" (uitkering) (bruto kwartaal)	GBP	23 december 2016	0,75%	1,15%	1,15%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	2 december 2016	0,75%	1,15%	1,15%
Categorie van aandelen "R"	USD	2 december 2016	0,75%	1,15%	1,15%
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio					
USD					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	28 september 2022	1,50%	1,90%	1,90%

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij I—Adviesvergoedingen, Kostenlimieten
en Totaal kostenpercentage (Niet-gecontroleerd)
per 30 november 2023

	Valuta	Introductie- datum	Tarief van adviesver- goeding	Kosten- limiet ^(a)	Totaal kosten- percen- tage ^(b)
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio (Vervolg)					
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	28 september 2022	1,50%	1,90%	1,90%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	28 september 2022	1,50%	1,90%	1,90%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	28 september 2022	1,50%	2,40%	2,40%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	28 september 2022	0,75%	1,11%	1,11%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	28 september 2022	0,75%	1,11%	1,11%
Categorie van aandelen "I"	GBP	28 september 2022	0,75%	1,11%	1,11%
Categorie van aandelen "I"	USD	28 september 2022	0,75%	1,11%	1,11%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	28 september 2022	0,00%	0,36%	0,36%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	28 september 2022	0,75%	1,15%	1,15%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	28 september 2022	0,75%	1,15%	1,15%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	28 september 2022	0,75%	1,15%	1,15%
Categorie van aandelen "R"	EUR	28 september 2022	0,75%	1,15%	1,15%
Categorie van aandelen "R"	GBP	28 september 2022	0,75%	1,15%	1,15%
Categorie van aandelen "R"	USD	28 september 2022	0,75%	1,15%	1,15%
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	14 april 2014	1,50%	1,90%	1,89%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	14 april 2014	1,50%	1,90%	1,89%
Categorie van aandelen "A"	USD	26 mei 2017	1,50%	2,40%	2,38%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	14 april 2014	1,50%	2,65%	2,63%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	14 april 2014	0,75%	1,11%	1,08%
Categorie van aandelen "I"	USD	14 april 2014	0,75%	1,11%	1,08%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	23 mei 2014	1,25%	1,61%	1,61%
Categorie van aandelen "P"	USD	23 mei 2014	1,25%	1,61%	1,61%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	20 oktober 2015	0,75%	1,15%	1,13%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	14 april 2014	0,75%	1,15%	1,14%
Categorie van aandelen "R"	USD	14 april 2014	0,75%	1,15%	1,11%
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen tegen slotkoers	USD	10 augustus 2009	1,35%	1,75%	1,55%
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen tegen koers op waarderingspunt	USD	1 december 2017	1,35%	1,75%	1,57%
Categorie van aandelen in basisvaluta tegen koers op waarderingspunt	USD	28 april 2017	1,35%	1,75%	1,56%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen slotkoers	EUR	30 januari 2017	1,35%	1,75%	1,55%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen slotkoers (Long Emerging Markets CCY vs USD)	CHF	4 april 2018	1,35%	1,75%	1,55%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen slotkoers (Long Emerging Markets CCY vs USD)	EUR	27 april 2018	1,35%	1,75%	1,55%
Categorie van kapitalisatieaandelen "A" tegen koers op waarderingspunt (Long Emerging Markets CCY vs USD)	PLN	2 mei 2019	1,35%	2,25%	2,05%
Categorie van aandelen "A" tegen koers op waarderingspunt	USD	8 januari 2021	1,35%	2,25%	2,05%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" tegen slotkoers	EUR	7 augustus 2017	1,35%	2,50%	2,31%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	EUR	8 januari 2018	0,65%	1,01%	0,78%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	USD	10 augustus 2009	0,65%	1,01%	0,78%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen koers op waarderingspunt	GBP	2 mei 2019	0,65%	1,01%	0,78%
Categorie van aandelen "I" tegen slotkoers	EUR	9 mei 2018	0,65%	1,01%	0,78%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen slotkoers	GBP	8 juli 2011	0,00%	0,36%	0,12%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen slotkoers	JPY	4 maart 2019	0,00%	0,36%	0,13%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen slotkoers	USD	10 augustus 2009	0,00%	0,36%	0,13%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen koers op waarderingspunt	JPY	23 maart 2021	0,00%	0,36%	0,13%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen koers op waarderingspunt	USD	12 december 2017	0,00%	0,36%	0,13%
Categorie van aandelen "IO" tegen koers op waarderingspunt	USD	14 juni 2017	0,00%	0,36%	0,13%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" tegen slotkoers	USD	19 november 2012	0,80%	1,20%	0,98%
Categorie van aandelen "P" tegen slotkoers	USD	19 november 2012	0,80%	1,20%	0,99%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen slotkoers	USD	3 december 2012	0,65%	1,05%	0,85%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen slotkoers (Long Emerging Markets CCY vs USD)	EUR	4 april 2018	0,65%	1,05%	0,86%
Categorie van aandelen "R" tegen slotkoers	GBP	10 december 2012	0,65%	1,05%	0,86%
Categorie van aandelen "R" tegen slotkoers	USD	3 december 2012	0,65%	1,05%	0,85%
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio^(c)					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen tegen slotkoers	USD	26 juli 2023	1,35%	1,75%	1,75%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I SD" tegen slotkoers	EUR	26 juli 2023	0,45%	0,81%	0,81%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I SD" tegen slotkoers	GBP	26 juli 2023	0,45%	0,81%	0,81%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I SD" tegen slotkoers	USD	26 juli 2023	0,45%	0,81%	0,81%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	EUR	26 juli 2023	0,65%	1,01%	1,01%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	GBP	26 juli 2023	0,65%	1,01%	1,01%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	USD	26 juli 2023	0,65%	1,01%	1,01%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" tegen slotkoers	EUR	26 juli 2023	0,80%	1,20%	1,20%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" tegen slotkoers	GBP	26 juli 2023	0,80%	1,20%	1,20%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" tegen slotkoers	USD	26 juli 2023	0,80%	1,20%	1,20%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen slotkoers	EUR	26 juli 2023	0,65%	1,05%	1,05%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen slotkoers	GBP	26 juli 2023	0,65%	1,05%	1,05%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen slotkoers	USD	26 juli 2023	0,65%	1,05%	1,05%
Europe CORE® Equity Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	EUR	14 november 2005	1,25%	1,50%	1,42%
Categorie van aandelen in basisvaluta	EUR	1 oktober 1999	1,25%	1,50%	1,42%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	USD	27 april 2017	1,25%	1,50%	1,41%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar USD afgedekte categorie)	USD	8 juni 2018	1,25%	1,50%	1,42%
Categorie van aandelen in andere valuta	GBP	4 mei 2017	1,25%	1,50%	1,40%
Categorie van aandelen in andere valuta	USD	13 april 2017	1,25%	1,50%	1,42%
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	EUR	4 mei 2017	1,25%	2,00%	1,92%
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	7 augustus 2017	1,25%	2,00%	1,92%
Categorie van kapitalisatieaandelen "A" (naar PLN afgedekte categorie)	PLN	2 mei 2019	1,25%	2,00%	1,92%
Categorie van aandelen "A"	EUR	5 maart 2001	1,25%	2,00%	1,92%
Categorie van aandelen "A"	USD	31 oktober 2006	1,25%	2,00%	1,91%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	10 januari 2005	1,25%	2,00%	1,92%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	CHF	4 januari 2018	0,50%	0,71%	0,60%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	5 september 2006	0,50%	0,71%	0,60%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	4 mei 2017	0,50%	0,71%	0,60%

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij I—Adviesvergoedingen, Kostenlimieten
en Totaal kostenpercentage (Niet-gecontroleerd)
per 30 november 2023

	Valuta	Introductie- datum	Tarief van adviesver- goeding	Kosten- limiet ^(a)	Totaal kosten- per- centage ^(b)
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (vervolg)					
Categorie van aandelen "I" tegen slotkoers	GBP	24 augustus 2017	0,60%	0,81%	0,72%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen slotkoers	GBP	19 augustus 2008	0,00%	0,21%	0,13%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen slotkoers	USD	30 november 2007	0,00%	0,21%	0,12%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen koers op waarderingspunt	USD	21 april 2015	0,00%	0,21%	0,12%
Categorie van aandelen "IO" tegen koers op waarderingspunt	USD	30 juni 2014	0,00%	0,21%	0,13%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" tegen koers op waarderingspunt	USD	11 juni 2007	1,00%	1,25%	1,18%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	USD	3 december 2012	0,60%	0,85%	0,80%
Categorie van aandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	GBP	9 juli 2015	0,60%	0,85%	0,80%
Categorie van aandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	USD	3 december 2012	0,60%	0,85%	0,80%
US CORE® Equity Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen tegen slotkoers	USD	21 november 2005	1,00%	1,25%	1,15%
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen tegen koers op waarderingspunt	USD	14 november 2005	1,00%	1,25%	1,15%
Categorie van aandelen in basisvaluta tegen slotkoers	USD	21 november 2005	1,00%	1,25%	1,15%
Categorie van aandelen in basisvaluta tegen koers op waarderingspunt	USD	18 november 1996	1,00%	1,25%	1,15%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen slotkoers	HKD	28 juni 2019	1,00%	1,25%	1,15%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta tegen slotkoers	SGD	20 juni 2018	1,00%	1,25%	1,14%
Categorie van aandelen "A" tegen koers op waarderingspunt	USD	5 maart 2001	1,00%	1,75%	1,65%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" tegen koers op waarderingspunt	EUR	31 juli 2001	1,00%	1,75%	1,65%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" tegen koers op waarderingspunt (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	8 maart 2018	1,00%	1,75%	1,65%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	HKD	31 mei 2019	0,50%	0,71%	0,58%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen slotkoers	USD	14 september 2015	0,50%	0,71%	0,58%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen koers op waarderingspunt	USD	3 december 2014	0,50%	0,71%	0,58%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen koers op waarderingspunt (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	8 maart 2018	0,50%	0,71%	0,58%
Categorie van aandelen "I" tegen koers op waarderingspunt	USD	22 februari 2002	0,50%	0,71%	0,58%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" tegen koers op waarderingspunt	USD	11 juni 2007	0,80%	1,05%	0,93%
Categorie van aandelen "P" tegen koers op waarderingspunt	USD	25 april 2008	0,80%	1,05%	0,93%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	USD	3 december 2012	0,50%	0,75%	0,65%
Categorie van aandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	GBP	3 december 2012	0,50%	0,75%	0,65%
Categorie van aandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	USD	3 december 2012	0,50%	0,75%	0,65%
Categorie van aandelen "U" tegen slotkoers	USD	27 februari 2004	1,00%	1,25%	1,15%
US Small Cap CORE® Equity Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen tegen slotkoers	USD	5 december 2005	1,25%	1,50%	1,50%
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen tegen koers op waarderingspunt	USD	5 december 2005	1,25%	1,50%	1,50%
Categorie van aandelen in basisvaluta tegen koers op waarderingspunt	USD	5 december 2005	1,25%	1,50%	1,49%
Categorie van aandelen "A" tegen slotkoers	USD	5 december 2005	1,25%	2,00%	2,00%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" tegen slotkoers	EUR	5 december 2005	1,25%	2,00%	2,00%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" tegen koers op waarderingspunt	EUR	5 december 2005	1,25%	2,00%	2,00%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" tegen koers op waarderingspunt	USD	26 oktober 2007	0,60%	0,81%	0,81%
Categorie van aandelen "I" tegen koers op waarderingspunt	USD	9 oktober 2006	0,60%	0,81%	0,81%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" tegen koers op waarderingspunt	USD	7 april 2017	0,00%	0,21%	0,21%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" tegen koers op waarderingspunt	USD	11 juni 2007	0,80%	1,05%	1,05%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	USD	3 december 2012	0,60%	0,85%	0,85%
Categorie van aandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	GBP	10 december 2012	0,60%	0,85%	0,85%
Categorie van aandelen "R" tegen koers op waarderingspunt	USD	3 december 2012	0,60%	0,85%	0,85%
Asia High Yield Bond Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	13 augustus 2020	1,25%	1,50%	1,47%
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	13 augustus 2020	1,25%	1,50%	1,47%
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (stabiel maandelijks)	USD	13 augustus 2020	1,25%	1,50%	1,47%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks)	HKD	13 augustus 2020	1,25%	1,50%	1,48%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks) (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	13 augustus 2020	1,25%	1,50%	1,47%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks) (naar RMB afgedekte categorie)	CNH	30 maart 2022	1,25%	1,50%	1,49%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	13 augustus 2020	1,25%	1,50%	1,47%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar RMB afgedekte categorie)	CNH	30 maart 2022	1,25%	1,50%	1,47%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	13 augustus 2020	1,25%	1,50%	1,47%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	13 augustus 2020	1,25%	1,50%	1,47%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	13 augustus 2020	1,25%	1,50%	1,45%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	24 november 2020	1,25%	2,00%	1,97%
Categorie van aandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	24 november 2020	1,25%	2,00%	1,98%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I SD"	USD	8 oktober 2020	0,40%	0,61%	0,55%
Categorie van aandelen "I SD"	GBP	26 maart 2021	0,40%	0,61%	0,55%
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	9 juli 2021	0,60%	0,81%	0,75%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	13 augustus 2020	0,60%	0,81%	0,75%
Categorie van aandelen "I"	GBP	4 november 2020	0,60%	0,81%	0,75%
Categorie van aandelen "I"	USD	13 augustus 2020	0,60%	0,81%	0,75%
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	9 juli 2021	0,60%	0,81%	0,74%
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	25 februari 2021	0,60%	0,81%	0,75%
Categorie van aandelen "IS"	USD	13 augustus 2020	0,40%	0,61%	0,55%
Categorie van aandelen "P" (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	9 juli 2021	0,90%	1,15%	1,10%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	13 augustus 2020	0,90%	1,15%	1,09%
Categorie van aandelen "P"	USD	13 augustus 2020	0,90%	1,15%	1,10%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	4 mei 2022	0,60%	0,85%	0,82%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	22 december 2021	0,60%	0,85%	0,85%
Categorie van aandelen "R"	GBP	4 november 2020	0,60%	0,85%	0,82%
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	17 mei 2011	1,25%	1,50%	1,39%
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	1 december 2017	1,25%	1,50%	1,39%
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (maandelijks)	USD	31 maart 2017	1,25%	1,50%	1,39%
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (stabiel maandelijks)	USD	13 april 2017	1,25%	1,50%	1,39%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	17 mei 2011	1,25%	1,50%	1,39%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks)	HKD	30 januari 2019	1,25%	1,50%	1,39%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks) (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	30 januari 2019	1,25%	1,50%	1,39%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (maandelijks) (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	31 maart 2017	1,25%	1,50%	1,39%

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij I—Adviesvergoedingen, Kostenlimieten
en Totaal kostenpercentage (Niet-gecontroleerd)
per 30 november 2023

	Valuta	Introductie- datum	Tarief van adviesver- goeding	Kosten- limiet ^(a)	Totaal kosten- percen- tage ^(b)
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio (vervolg)					
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	1 juni 2017	1,25%	1,50%	1,39%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	6 september 2019	1,25%	1,50%	1,39%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	8 juni 2017	1,25%	1,50%	1,39%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	13 april 2017	1,25%	1,50%	1,39%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	21 februari 2020	1,25%	1,50%	1,39%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	17 mei 2011	1,25%	1,50%	1,39%
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	17 mei 2011	1,25%	1,50%	1,39%
Categorie van aandelen in andere valuta (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	17 mei 2011	1,25%	1,50%	1,39%
Categorie van aandelen "A"	USD	17 mei 2011	1,25%	1,75%	1,64%
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	8 augustus 2012	1,25%	2,00%	1,89%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	17 mei 2011	1,25%	2,00%	1,89%
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (stabiel maandelijks)	USD	31 oktober 2019	0,70%	0,91%	0,77%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	17 mei 2011	0,70%	0,91%	0,77%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar BRL afgedekte categorie)	USD	8 februari 2021	0,70%	0,91%	0,77%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	21 februari 2020	0,70%	0,91%	0,77%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	17 mei 2011	0,70%	0,91%	0,77%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1 december 2014	0,70%	0,91%	0,77%
Categorie van aandelen "I"	USD	17 mei 2011	0,70%	0,91%	0,77%
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	17 mei 2011	0,70%	0,91%	0,77%
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	26 juni 2020	0,70%	0,91%	0,77%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	JPY	13 september 2016	0,00%	0,21%	0,07%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	24 april 2015	0,00%	0,21%	0,07%
Categorie van aandelen "IO"	USD	15 november 2013	0,00%	0,21%	0,07%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	27 februari 2019	0,45%	0,66%	0,52%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	8 februari 2013	1,00%	1,25%	1,12%
Categorie van aandelen "P"	USD	8 februari 2013	1,00%	1,25%	1,11%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	13 december 2012	0,70%	0,95%	0,84%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	21 februari 2020	0,70%	0,95%	0,84%
Categorie van aandelen "R"	USD	13 december 2012	0,70%	0,95%	0,84%
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	5 december 2012	0,70%	0,95%	0,84%
Emerging Markets Debt Blend Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	8 mei 2013	1,40%	1,65%	1,65%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	8 mei 2013	1,40%	1,65%	1,65%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	8 mei 2013	1,40%	1,65%	1,65%
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	8 mei 2013	1,40%	1,65%	1,65%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	8 mei 2013	1,40%	2,15%	2,15%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	15 mei 2017	0,70%	0,91%	0,91%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	8 mei 2013	0,70%	0,91%	0,90%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	28 juni 2017	0,70%	0,91%	0,91%
Categorie van aandelen "I"	USD	8 mei 2013	0,70%	0,91%	0,91%
Categorie van aandelen "I" (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	8 mei 2013	0,70%	0,91%	0,91%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	8 mei 2013	0,70%	0,95%	0,95%
Categorie van aandelen "R"	USD	8 mei 2013	0,70%	0,95%	0,95%
Categorie van aandelen "R" (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	8 mei 2013	0,70%	0,95%	0,95%
Emerging Markets Debt Local Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	29 juni 2007	1,60%	1,85%	1,80%
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (maandelijks)	USD	15 april 2011	1,60%	1,85%	1,80%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	29 juni 2007	1,60%	1,85%	1,80%
Categorie van aandelen in andere valuta	GBP	4 juni 2010	1,60%	1,85%	1,80%
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	29 juni 2007	1,60%	2,10%	2,05%
Categorie van aandelen "A"	USD	29 juni 2007	1,60%	2,10%	2,05%
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (kwartaal)	EUR	15 april 2011	1,60%	2,10%	2,05%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	29 juni 2007	1,60%	2,10%	2,05%
Categorie van aandelen "E"	EUR	29 juni 2007	1,60%	2,10%	2,05%
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (kwartaal)	EUR	24 juni 2014	0,70%	0,91%	0,83%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	15 maart 2010	0,70%	0,91%	0,84%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	GBP	1 december 2014	0,70%	0,91%	0,84%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	29 juni 2007	0,70%	0,91%	0,83%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (Long Emerging Markets CCY vs USD)	EUR	5 april 2023	0,70%	0,91%	0,81%
Categorie van aandelen "I"	USD	29 juni 2007	0,70%	0,91%	0,83%
Categorie van aandelen "IO" (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	18 maart 2019	0,00%	0,21%	0,13%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	JPY	31 augustus 2016	0,00%	0,21%	0,13%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	26 september 2007	0,00%	0,21%	0,13%
Categorie van aandelen "IO"	USD	30 juni 2014	0,00%	0,21%	0,13%
Categorie van aandelen "IS"	EUR	20 maart 2020	0,45%	0,66%	0,58%
Categorie van aandelen "IX" (uitkering) (Cap maandelijks)	USD	4 september 2007	1,00%	1,21%	1,13%
Categorie van aandelen "IXO" (uitkering) (Cap maandelijks)	USD	15 oktober 2009	0,00%	0,21%	0,13%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	29 mei 2009	1,25%	1,50%	1,43%
Categorie van aandelen "P"	USD	29 mei 2009	1,25%	1,50%	1,43%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	13 december 2012	0,70%	0,95%	0,90%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	13 december 2012	0,70%	0,95%	0,90%
Categorie van aandelen "R"	EUR	13 december 2012	0,70%	0,95%	0,90%
Categorie van aandelen "R"	GBP	10 december 2012	0,70%	0,95%	0,90%
Categorie van aandelen "R"	USD	13 december 2012	0,70%	0,95%	0,90%
Emerging Markets Debt Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	14 november 2005	1,25%	1,50%	1,40%
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen (naar duration afgedekte categorie)	USD	13 juli 2011	1,25%	1,50%	1,40%
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	12 oktober 2007	1,25%	1,50%	1,40%
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	1 december 2017	1,25%	1,50%	1,41%
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (maandelijks)	USD	15 april 2011	1,25%	1,50%	1,40%
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (stabiel maandelijks)	USD	15 juli 2016	1,25%	1,50%	1,40%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	3 mei 2000	1,25%	1,50%	1,40%

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij I—Adviesvergoedingen, Kostenlimieten
en Totaal kostenpercentage (Niet-gecontroleerd)
per 30 november 2023

	Valuta	Introductie- datum	Tarief van adviesver- goeding	Kosten- limiet ^(a)	Totaal kosten- per- centage ^(b)
Emerging Markets Debt Portfolio (vervolg)					
Categorie van aandelen in basisvaluta (naar duration afgedekte categorie)	USD	13 juli 2011	1,25%	1,50%	1,40%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (maandelijks) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	22 september 2016	1,25%	1,50%	1,41%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (maandelijks) (naar HKD afgedekte categorie)	HKD	30 september 2016	1,25%	1,50%	1,40%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	15 juli 2016	1,25%	1,50%	1,40%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	13 maart 2015	1,25%	1,50%	1,40%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	13 juli 2011	1,25%	1,50%	1,41%
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	9 mei 2012	1,25%	1,50%	1,40%
Categorie van aandelen in andere valuta (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	21 juni 2011	1,25%	1,50%	1,40%
Categorie van aandelen "A" (uitkering) (maandelijks)	USD	5 mei 2011	1,25%	1,75%	1,65%
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	24 oktober 2016	1,25%	1,75%	1,65%
Categorie van kapitalisatieaandelen "A" (naar PLN afgedekte categorie)	PLN	27 mei 2016	1,25%	1,75%	1,66%
Categorie van aandelen "A"	USD	5 maart 2001	1,25%	1,75%	1,65%
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	21 april 2011	1,25%	2,00%	1,90%
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	13 juli 2011	1,25%	2,00%	1,90%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	31 juli 2001	1,25%	2,00%	1,90%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	10 november 2010	1,25%	2,00%	1,90%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	13 juli 2011	1,25%	2,00%	1,91%
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (bruto kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	25 april 2016	0,75%	0,96%	0,82%
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (kwartaal)	GBP	2 september 2016	0,75%	0,96%	0,80%
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (kwartaal) (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	27 april 2015	0,75%	0,96%	0,83%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	3 september 2010	0,75%	0,96%	0,83%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	17 november 2015	0,75%	0,96%	0,83%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	7 februari 2006	0,75%	0,96%	0,83%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	19 augustus 2014	0,75%	0,96%	0,84%
Categorie van aandelen "I"	JPY	2 juni 2017	0,75%	0,96%	0,83%
Categorie van aandelen "I" (naar duration afgedekte categorie)	USD	19 juni 2001	0,75%	0,96%	0,83%
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	USD	16 juli 2015	0,75%	0,96%	0,84%
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	27 november 2006	0,75%	0,96%	0,83%
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	EUR	5 juli 2013	0,75%	0,96%	0,83%
Categorie van aandelen "IO" (uitkering) (bruto maandelijks)	GBP	30 november 2005	0,75%	0,96%	0,83%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	18 maart 2019	0,00%	0,21%	0,09%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	GBP	16 augustus 2018	0,00%	0,21%	0,08%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	JPY	7 oktober 2016	0,00%	0,21%	0,09%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	30 november 2007	0,00%	0,21%	0,09%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	8 juni 2016	0,00%	0,21%	0,08%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	30 april 2008	0,00%	0,21%	0,09%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar JPY afgedekte categorie)	JPY	7 oktober 2016	0,00%	0,21%	0,08%
Categorie van aandelen "IO"	USD	1 augustus 2006	0,00%	0,21%	0,09%
Categorie van aandelen "IS" (uitkering) (kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	6 november 2014	0,45%	0,66%	0,54%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS"	USD	4 december 2017	0,45%	0,66%	0,53%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	1 oktober 2019	0,45%	0,66%	0,53%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	4 december 2017	0,45%	0,66%	0,53%
Categorie van aandelen "IS"	USD	1 oktober 2019	0,45%	0,66%	0,53%
Categorie van aandelen "IS" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1 oktober 2019	0,45%	0,66%	0,53%
Categorie van aandelen "IS" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	4 december 2017	0,45%	0,66%	0,53%
Categorie van aandelen "IX" (uitkering) (Cap maandelijks)	USD	4 september 2007	0,75%	0,96%	0,83%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	3 mei 2017	1,00%	1,25%	1,13%
Categorie van aandelen "P"	USD	3 mei 2017	1,00%	1,25%	1,13%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	13 december 2012	0,75%	1,00%	0,90%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	3 december 2012	0,75%	1,00%	0,90%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	13 maart 2015	0,75%	1,00%	0,90%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	5 december 2012	0,75%	1,00%	0,90%
Categorie van aandelen "R"	USD	3 december 2012	0,75%	1,00%	0,90%
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	5 december 2012	0,75%	1,00%	0,90%
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	5 december 2012	0,75%	1,00%	0,90%
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	GBP	5 december 2012	0,75%	1,00%	0,90%
Categorie van aandelen "R" (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	23 oktober 2015	0,75%	1,00%	0,90%
Categorie van kapitalisatieaandelen "RS"	USD	1 oktober 2019	0,52%	0,77%	0,68%
Categorie van kapitalisatieaandelen "RS" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	1 oktober 2019	0,52%	0,77%	0,68%
Categorie van kapitalisatieaandelen "RS" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1 oktober 2019	0,52%	0,77%	0,67%
Categorie van aandelen "RS"	USD	1 oktober 2019	0,52%	0,77%	0,67%
Categorie van aandelen "RS" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1 oktober 2019	0,52%	0,77%	0,67%
Categorie van aandelen "RS" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	1 oktober 2019	0,52%	0,77%	0,68%
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio					
Basiscategorie van kapitalisatieaandelen	USD	8 januari 2019	1,00%	1,19%	1,19%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	8 januari 2019	1,00%	1,19%	1,19%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	8 januari 2019	1,00%	1,19%	1,19%
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	8 januari 2019	1,00%	1,19%	1,19%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	8 januari 2019	1,00%	1,44%	1,44%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	8 januari 2019	0,50%	0,65%	0,65%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	8 januari 2019	0,50%	0,65%	0,65%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	8 januari 2019	0,50%	0,65%	0,65%
Categorie van aandelen "I"	USD	8 januari 2019	0,50%	0,65%	0,65%
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	8 januari 2019	0,50%	0,65%	0,65%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	26 februari 2020	0,70%	0,89%	0,89%
Categorie van aandelen "P"	USD	15 oktober 2019	0,70%	0,89%	0,89%
Categorie van aandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	15 oktober 2019	0,70%	0,89%	0,89%
Categorie van aandelen "P" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	15 oktober 2019	0,70%	0,89%	0,89%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	15 oktober 2019	0,50%	0,69%	0,69%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	8 januari 2019	0,50%	0,69%	0,69%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	8 januari 2019	0,50%	0,69%	0,69%

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij I—Adviesvergoedingen, Kostenlimieten
en Totaal kostenpercentage (Niet-gecontroleerd)
per 30 november 2023

	Valuta	Introductie- datum	Tarief van adviesver- goeding	Kosten- limiet ^(a)	Totaal kosten- percen- tage ^(b)
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio (vervolg)					
Categorie van aandelen "R"	USD	15 oktober 2019	0,50%	0,69%	0,69%
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	8 januari 2019	0,50%	0,69%	0,69%
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	8 januari 2019	0,50%	0,69%	0,69%
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio					
Basiscategorie van kapitalisatieaandelen	EUR	15 januari 2014	0,50%	0,64%	0,64%
Categorie van aandelen in basisvaluta	EUR	15 januari 2014	0,50%	0,64%	0,64%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	15 januari 2014	0,50%	0,89%	0,89%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	15 januari 2014	0,25%	0,35%	0,35%
Categorie van aandelen "I"	EUR	15 januari 2014	0,25%	0,35%	0,35%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	EUR	13 mei 2014	0,35%	0,49%	0,49%
Categorie van aandelen "P"	EUR	13 mei 2014	0,35%	0,49%	0,49%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	15 januari 2014	0,25%	0,39%	0,39%
Categorie van aandelen "R"	EUR	15 januari 2014	0,25%	0,39%	0,39%
Europe High Yield Bond Portfolio					
Basiscategorie van kapitalisatieaandelen	EUR	17 juni 2014	1,00%	1,25%	1,25%
Basiscategorie van kapitalisatieaandelen (naar USD afgedekte categorie)	USD	25 juli 2014	1,00%	1,25%	1,25%
Categorie van aandelen in basisvaluta	EUR	17 juni 2014	1,00%	1,25%	1,25%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	6 maart 2018	1,00%	1,25%	1,25%
Categorie van kapitalisatieaandelen "A" (naar PLN afgedekte categorie)	PLN	27 mei 2016	1,00%	1,50%	1,50%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	17 juni 2014	1,00%	1,85%	1,85%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	17 juni 2014	0,50%	0,71%	0,71%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar USD afgedekte categorie)	USD	24 november 2020	0,50%	0,71%	0,71%
Categorie van aandelen "I"	EUR	17 juni 2014	0,50%	0,71%	0,71%
Categorie van aandelen "P" (uitkering) (maandelijks) (naar USD afgedekte categorie)	USD	17 juni 2014	0,70%	0,95%	0,95%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	EUR	17 juni 2014	0,70%	0,95%	0,95%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar USD afgedekte categorie)	USD	17 juni 2014	0,70%	0,95%	0,95%
Categorie van aandelen "P"	EUR	17 juni 2014	0,70%	0,95%	0,95%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	17 juni 2014	0,50%	0,75%	0,75%
Categorie van aandelen "R"	EUR	17 juni 2014	0,50%	0,75%	0,75%
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	17 juni 2014	0,50%	0,75%	0,75%
Global Income Bond Portfolio					
Basiscategorie van kapitalisatieaandelen	USD	16 september 2020	1,00%	1,25%	1,25%
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	16 oktober 2020	1,00%	1,25%	1,25%
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (maandelijks)	USD	16 september 2020	1,00%	1,25%	1,25%
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (stabiel maandelijks)	USD	16 oktober 2020	1,00%	1,25%	1,25%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks)	HKD	16 oktober 2020	1,00%	1,25%	1,25%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks) (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	16 oktober 2020	1,00%	1,25%	1,25%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (maandelijks) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	16 september 2020	1,00%	1,25%	1,25%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	16 oktober 2020	1,00%	1,25%	1,25%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	16 september 2020	1,00%	1,25%	1,25%
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (bruto kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	9 oktober 2020	1,00%	1,75%	1,75%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	16 september 2020	1,00%	1,75%	1,75%
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (maandelijks)	USD	16 september 2020	0,50%	0,71%	0,71%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	16 september 2020	0,50%	0,71%	0,71%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	9 oktober 2020	0,50%	0,71%	0,71%
Categorie van aandelen "P" (uitkering) (maandelijks)	USD	16 september 2020	0,70%	0,95%	0,95%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	16 september 2020	0,70%	0,95%	0,95%
Categorie van aandelen "R" (uitkering) (maandelijks)	USD	16 september 2020	0,50%	0,75%	0,75%
Categorie van aandelen "R" (uitkering) (maandelijks) (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	16 september 2020	0,50%	0,75%	0,75%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	16 september 2020	0,50%	0,75%	0,75%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	16 september 2020	0,50%	0,75%	0,75%
Global Credit Portfolio (Hedged)					
Basiscategorie van kapitalisatieaandelen	USD	26 januari 2006	1,00%	1,25%	1,17%
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	28 februari 2023	1,00%	1,25%	1,17%
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (stabiel maandelijks)	USD	18 april 2023	1,00%	1,25%	1,17%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	26 januari 2006	1,00%	1,25%	1,18%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	6 maart 2023	1,00%	1,25%	1,17%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	2 mei 2023	1,00%	1,25%	1,17%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	6 maart 2023	1,00%	1,25%	1,19%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	11 april 2014	1,00%	1,25%	1,17%
Categorie van aandelen "A"	USD	26 januari 2006	1,00%	1,50%	1,42%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	19 februari 2009	1,00%	1,50%	1,42%
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (kwartaal) (naar duration afgedekte categorie)	USD	23 oktober 2013	0,40%	0,61%	0,50%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	23 april 2012	0,40%	0,61%	0,50%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	13 juli 2010	0,40%	0,61%	0,50%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	16 november 2007	0,40%	0,61%	0,50%
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	8 april 2013	0,40%	0,61%	0,50%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	17 september 2013	0,00%	0,21%	0,10%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	13 augustus 2021	0,40%	0,61%	0,21%
Categorie van aandelen "IO"	USD	30 juni 2014	0,00%	0,21%	0,10%
Categorie van aandelen "IXO" (uitkering) (Cap maandelijks)	USD	7 maart 2017	0,00%	0,21%	0,10%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	8 september 2008	0,50%	0,75%	0,66%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar duration afgedekte categorie)	USD	11 september 2013	0,50%	0,75%	0,65%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	28 oktober 2008	0,50%	0,75%	0,65%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	29 oktober 2013	0,50%	0,75%	0,64%
Categorie van aandelen "P"	USD	8 september 2008	0,50%	0,75%	0,65%
Categorie van aandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	5 augustus 2014	0,50%	0,75%	0,65%
Categorie van aandelen "P" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	19 oktober 2010	0,50%	0,75%	0,65%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	10 december 2012	0,40%	0,65%	0,57%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar duration afgedekte categorie)	USD	29 oktober 2013	0,40%	0,65%	0,57%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	5 december 2012	0,40%	0,65%	0,57%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	11 september 2013	0,40%	0,65%	0,57%

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij I—Adviesvergoedingen, Kostenlimieten
en Totaal kostenpercentage (Niet-gecontroleerd)
per 30 november 2023

	Valuta	Introductie- datum	Tarief van adviesver- goeding	Kosten- limiet ^(a)	Totaal kosten- percen- tage ^(b)
Global Credit Portfolio (Hedged) (vervolg)					
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	15 november 2017	0,40%	0,65%	0,57%
Categorie van aandelen "R"	USD	10 december 2012	0,40%	0,65%	0,57%
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	27 augustus 2014	0,40%	0,65%	0,57%
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	5 december 2012	0,40%	0,65%	0,57%
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	GBP	3 oktober 2013	0,40%	0,65%	0,57%
Global Fixed Income Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	14 november 2005	0,70%	0,95%	0,95%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	26 februari 1993	0,70%	0,95%	0,95%
Categorie van aandelen "A"	USD	17 januari 2001	0,70%	1,20%	1,20%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	31 juli 2001	0,70%	1,20%	1,20%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	31 oktober 2007	0,35%	0,56%	0,56%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	30 april 2021	0,35%	0,56%	0,56%
Categorie van aandelen "I"	USD	5 december 2001	0,35%	0,56%	0,56%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	26 september 2007	0,00%	0,21%	0,21%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	29 mei 2009	0,40%	0,65%	0,65%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	10 december 2012	0,35%	0,60%	0,60%
Categorie van aandelen "R"	USD	10 december 2012	0,35%	0,60%	0,60%
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	EUR	14 november 2005	0,70%	0,95%	0,90%
Categorie van aandelen in basisvaluta	EUR	17 december 2001	0,70%	0,95%	0,90%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	27 september 2022	0,70%	0,95%	0,91%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	18 juni 2007	0,70%	1,20%	1,15%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	28 september 2007	0,35%	0,56%	0,48%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar NOK afgedekte categorie)	NOK	26 januari 2018	0,35%	0,56%	0,48%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	10 december 2021	0,35%	0,56%	0,48%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar USD afgedekte categorie)	USD	23 november 2018	0,35%	0,56%	0,48%
Categorie van aandelen "I"	EUR	17 december 2001	0,35%	0,56%	0,48%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	21 juni 2019	0,00%	0,21%	0,13%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar USD afgedekte categorie)	USD	2 januari 2013	0,00%	0,21%	0,13%
Categorie van aandelen "IO" (naar USD afgedekte categorie)	USD	30 juni 2014	0,00%	0,21%	0,13%
Categorie van aandelen "IXO" (uitkering) (Cap maandelijks) (naar USD afgedekte categorie)	USD	21 april 2015	0,00%	0,21%	0,13%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	EUR	29 mei 2009	0,40%	0,65%	0,58%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	31 juli 2013	0,40%	0,65%	0,58%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar USD afgedekte categorie)	USD	16 juli 2020	0,40%	0,65%	0,58%
Categorie van aandelen "P"	EUR	29 mei 2009	0,40%	0,65%	0,58%
Categorie van aandelen "P" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	31 december 2010	0,40%	0,65%	0,58%
Categorie van aandelen "P" (naar USD afgedekte categorie)	USD	31 december 2010	0,40%	0,65%	0,58%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	3 december 2012	0,35%	0,60%	0,55%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar USD afgedekte categorie)	USD	17 oktober 2014	0,35%	0,60%	0,55%
Categorie van aandelen "R"	EUR	3 december 2012	0,35%	0,60%	0,55%
Categorie van aandelen "R" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	10 maart 2017	0,35%	0,60%	0,56%
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	5 december 2012	0,35%	0,60%	0,55%
Categorie van aandelen "R" (naar USD afgedekte categorie)	USD	5 december 2012	0,35%	0,60%	0,55%
Global High Yield Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	14 november 2005	1,10%	1,35%	1,27%
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen (naar duration afgedekte categorie)	USD	13 juli 2011	1,10%	1,35%	1,27%
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	10 november 2010	1,10%	1,35%	1,27%
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	1 december 2017	1,10%	1,35%	1,27%
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (maandelijks)	USD	15 april 2011	1,10%	1,35%	1,27%
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (maandelijks) (naar duration afgedekte categorie)	USD	25 oktober 2013	1,10%	1,35%	1,27%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	27 januari 1998	1,10%	1,35%	1,27%
Categorie van aandelen in basisvaluta (naar duration afgedekte categorie)	USD	13 juli 2011	1,10%	1,35%	1,27%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks)	HKD	30 januari 2019	1,10%	1,35%	1,27%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (maandelijks) (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	27 maart 2015	1,10%	1,35%	1,27%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (kwartaal) (naar CHF afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	CHF	4 oktober 2013	1,10%	1,35%	1,25%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (kwartaal) (naar SGD afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	SGD	16 augustus 2013	1,10%	1,35%	1,27%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar CHF afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	CHF	4 oktober 2013	1,10%	1,35%	1,26%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	18 december 2008	1,10%	1,35%	1,27%
Categorie van aandelen in andere valuta (naar CHF afgedekte categorie)	EUR	13 juli 2011	1,10%	1,35%	1,25%
Categorie van aandelen in andere valuta (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	7 augustus 2014	1,10%	1,35%	1,27%
Categorie van aandelen in andere valuta (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	9 december 2009	1,10%	1,35%	1,27%
Categorie van aandelen "A" (uitkering) (maandelijks)	USD	5 mei 2011	1,10%	1,60%	1,52%
Categorie van aandelen "A"	USD	5 maart 2001	1,10%	1,60%	1,52%
Categorie van aandelen "B"	USD	5 maart 2001	1,10%	2,60%	2,52%
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	21 april 2011	1,10%	1,85%	1,77%
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	13 juli 2011	1,10%	1,85%	1,77%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	31 juli 2001	1,10%	1,85%	1,77%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	4 mei 2010	1,10%	1,85%	1,77%
Categorie van aandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	13 juli 2011	1,10%	1,85%	1,76%
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (maandelijks)	EUR	7 mei 1999	1,10%	1,35%	1,27%
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (maandelijks)	USD	17 januari 2014	0,60%	0,86%	0,70%
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (maandelijks) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	7 december 2017	0,60%	0,86%	0,70%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	13 september 2007	0,60%	0,86%	0,70%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar duration afgedekte categorie)	USD	17 augustus 2011	0,60%	0,86%	0,70%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	26 oktober 2007	0,60%	0,86%	0,70%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	3 juni 2009	0,60%	0,86%	0,70%
Categorie van aandelen "I"	EUR	1 april 2014	0,60%	0,86%	0,70%

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij I—Adviesvergoedingen, Kostenlimieten
en Totaal kostenpercentage (Niet-gecontroleerd)
per 30 november 2023

	Valuta	Introductie- datum	Tarief van adviesver- goeding	Kosten- limiet ^(a)	Totaal kosten- percen- tage ^(b)
Global High Yield Portfolio (vervolg)					
Categorie van aandelen "I"	USD	3 mei 2001	0,60%	0,86%	0,70%
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	27 juli 2009	0,60%	0,86%	0,70%
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	25 oktober 2007	0,60%	0,86%	0,70%
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	GBP	28 juli 2011	0,60%	0,86%	0,70%
Categorie van aandelen "IO" (uitkering) (kwartaal) (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	25 maart 2013	0,00%	0,26%	0,10%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	26 september 2007	0,00%	0,26%	0,10%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	10 december 2007	0,00%	0,26%	0,10%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	30 april 2008	0,00%	0,26%	0,10%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar JPY afgedekte categorie)	JPY	25 augustus 2016	0,00%	0,26%	0,10%
Categorie van aandelen "IO"	USD	20 juni 2006	0,00%	0,26%	0,10%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS"	USD	9 mei 2014	0,48%	0,58%	0,57%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	9 mei 2014	0,48%	0,58%	0,57%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	9 mei 2014	0,48%	0,58%	0,57%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IS" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	9 mei 2014	0,48%	0,58%	0,58%
Categorie van aandelen "IS"	USD	22 juli 2014	0,48%	0,58%	0,57%
Categorie van aandelen "IS" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	12 augustus 2014	0,48%	0,58%	0,57%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	3 mei 2017	0,90%	1,15%	1,06%
Categorie van aandelen "P"	USD	3 mei 2017	0,90%	1,15%	1,05%
Categorie van aandelen "R" (uitkering) (maandelijks) (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	27 oktober 2015	0,60%	0,85%	0,77%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	3 december 2012	0,60%	0,85%	0,77%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	4 november 2013	0,60%	0,85%	0,76%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar CHF afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	CHF	4 oktober 2013	0,60%	0,85%	0,76%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar duration afgedekte categorie)	USD	16 maart 2015	0,60%	0,85%	0,77%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	5 december 2012	0,60%	0,85%	0,77%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie) (naar duration afgedekte categorie)	EUR	4 april 2013	0,60%	0,85%	0,77%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	27 oktober 2015	0,60%	0,85%	0,77%
Categorie van aandelen "R"	USD	3 december 2012	0,60%	0,85%	0,77%
Categorie van aandelen "R" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	13 maart 2015	0,60%	0,85%	0,76%
Categorie van aandelen "R" (naar duration afgedekte categorie)	USD	21 mei 2013	0,60%	0,85%	0,76%
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	5 december 2012	0,60%	0,85%	0,77%
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	5 december 2012	0,60%	0,85%	0,77%
Global Securitised Income Bond Portfolio^(c)					
Basiscategorie van kapitalisatieaandelen ^(d)					
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (Cap maandelijks MBS) ^(d)	USD	2 oktober 2012	1,10%	1,35%	1,43%
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandelijks) ^(d)	USD	2 oktober 2012	1,10%	1,35%	1,79%
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandelijks) ^(d)	USD	26 mei 2016	1,10%	1,35%	1,43%
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (maandelijks) ^(d)	USD	12 februari 2013	1,10%	1,35%	1,35%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (bruto maandelijks) (naar SGD afgedekte categorie) ^(d)	SGD	26 mei 2016	1,10%	1,35%	1,42%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (maandelijks) (naar SGD afgedekte categorie) ^(d)	SGD	2 oktober 2012	1,10%	1,35%	1,42%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie) ^(e)	EUR	2 oktober 2012	1,10%	1,85%	1,92%
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (Cap maandelijks MBS) ^(f)	USD	31 oktober 2012	0,55%	0,76%	0,93%
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (maandelijks) ^(f)	USD	12 februari 2013	0,55%	0,76%	0,76%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" ^(f)	USD	2 oktober 2012	0,55%	0,76%	0,77%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie) ^(f)	EUR	15 februari 2013	0,55%	0,76%	0,77%
Categorie van aandelen "P" (uitkering) (Cap maandelijks MBS) ^(g)	USD	2 oktober 2012	0,80%	1,05%	1,26%
Categorie van aandelen "P" (uitkering) (maandelijks) ^(g)	USD	12 februari 2013	0,80%	1,05%	1,04%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" ^(g)	USD	2 oktober 2012	0,80%	1,05%	1,08%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	10 mei 2023	0,80%	1,05%	0,99%
Categorie van aandelen "R" (uitkering) (maandelijks) ^(h)	GBP	17 augustus 2016	0,55%	0,80%	0,82%
Categorie van aandelen "R" (uitkering) (maandelijks) ^(h)	USD	15 november 2017	0,55%	0,80%	0,82%
Categorie van aandelen "R" (uitkering) (maandelijks) (naar GBP afgedekte categorie) ^(h)	GBP	17 augustus 2016	0,55%	0,80%	0,83%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" ^(h)	USD	13 december 2012	0,55%	0,80%	0,82%
Categorie van aandelen "R" ^(h)	USD	13 december 2012	0,55%	0,80%	0,83%
Global Sovereign Bond Portfolio^(c)					
Basiscategorie van kapitalisatieaandelen					
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	22 mei 2015	0,00%	0,25%	1,28%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	22 mei 2015	0,00%	0,25%	1,26%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	22 mei 2015	0,55%	0,76%	0,76%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	22 mei 2015	0,00%	0,21%	0,75%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	23 juli 2015	0,55%	0,76%	0,76%
Categorie van aandelen "I"	USD	22 mei 2015	0,00%	0,21%	0,71%
Categorie van aandelen "I" (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	23 oktober 2015	0,00%	0,21%	0,74%
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio					
Basiscategorie van kapitalisatieaandelen					
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (kwartaal)	USD	4 april 2012	1,50%	1,75%	1,75%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	4 april 2012	1,50%	1,75%	1,75%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	4 april 2012	1,50%	1,75%	1,75%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	4 april 2012	1,50%	1,75%	1,75%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	4 april 2012	1,50%	1,75%	1,75%
Categorie van aandelen "A" (uitkering) (kwartaal)	USD	4 april 2012	1,50%	2,25%	2,25%
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	8 augustus 2012	1,50%	2,25%	2,25%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	13 november 2019	1,50%	2,25%	2,25%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	4 april 2012	1,50%	2,25%	2,25%
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (kwartaal) (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	4 april 2012	0,70%	0,91%	0,91%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	23 oktober 2019	0,70%	0,91%	0,91%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	4 april 2012	0,70%	0,91%	0,91%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	4 april 2012	0,70%	0,91%	0,91%
Categorie van aandelen "I"	USD	4 april 2012	0,70%	0,91%	0,91%
Categorie van aandelen "P" (uitkering) (kwartaal)	USD	1 augustus 2012	1,00%	1,25%	1,25%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	4 april 2012	1,00%	1,25%	1,25%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	4 april 2012	1,00%	1,25%	1,25%
Categorie van aandelen "P"	USD	4 april 2012	1,00%	1,25%	1,25%
Categorie van aandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	4 april 2012	1,00%	1,25%	1,25%
Categorie van aandelen "P" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	4 april 2012	1,00%	1,25%	1,25%
Categorie van aandelen "R" (uitkering) (kwartaal)	USD	13 december 2012	0,70%	0,95%	0,95%

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij I—Adviesvergoedingen, Kostenlimieten
en Totaal kostenpercentage (Niet-gecontroleerd)
per 30 november 2023

	Valuta	Introductie- datum	Tarief van adviesver- goeding	Kosten- limiet ^(a)	Totaal kosten- per- centage ^(b)
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio (vervolg)					
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	13 december 2012	0,70%	0,95%	0,95%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	5 december 2012	0,70%	0,95%	0,95%
Categorie van aandelen "R"	USD	13 december 2012	0,70%	0,95%	0,95%
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	5 december 2012	0,70%	0,95%	0,95%
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	5 december 2012	0,70%	0,95%	0,95%
Sterling Credit Portfolio					
Categorie van aandelen in basisvaluta	GBP	18 december 2008	0,80%	1,05%	1,05%
Categorie van aandelen "I"	GBP	18 december 2008	0,40%	0,61%	0,61%
Categorie van aandelen "P"	GBP	18 december 2008	0,50%	0,75%	0,75%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	GBP	3 december 2012	0,40%	0,65%	0,65%
Categorie van aandelen "R"	GBP	10 december 2012	0,40%	0,65%	0,65%
US Dollar Short Duration Bond Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	11 april 2023	0,40%	0,54%	0,54%
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (bruto maandelijks)	USD	11 april 2023	0,40%	0,54%	0,54%
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (maandelijks)	USD	11 april 2023	0,40%	0,54%	0,54%
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (stabiel maandelijks)	USD	11 april 2023	0,40%	0,54%	0,54%
Categorie van aandelen in andere valuta (uitkering) (stabiel maandelijks) (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	28 april 2023	0,40%	0,54%	0,54%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	6 juni 2016	0,20%	0,30%	0,30%
Categorie van aandelen "I"	USD	6 juni 2016	0,20%	0,30%	0,30%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	6 juni 2016	0,30%	0,44%	0,44%
Categorie van aandelen "P"	USD	6 juni 2016	0,30%	0,44%	0,44%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	15 maart 2018	0,20%	0,34%	0,34%
Categorie van aandelen "R"	USD	6 juni 2016	0,20%	0,34%	0,34%
US Fixed Income Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	14 november 2005	1,00%	1,25%	1,25%
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (maandelijks)	USD	5 mei 2011	1,00%	1,25%	1,25%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	27 juli 1998	1,00%	1,25%	1,25%
Categorie van aandelen "A" (uitkering) (maandelijks)	USD	5 mei 2011	1,00%	1,50%	1,50%
Categorie van aandelen "A"	USD	5 maart 2001	1,00%	1,50%	1,50%
Categorie van aandelen "B"	USD	5 maart 2001	1,00%	2,50%	2,50%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	31 juli 2001	1,00%	1,50%	1,50%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	15 februari 2007	0,35%	0,56%	0,54%
Categorie van aandelen "I"	USD	13 november 2001	0,35%	0,56%	0,54%
Categorie van aandelen "P" (uitkering) (maandelijks)	USD	5 mei 2011	0,45%	0,70%	0,69%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	29 mei 2009	0,45%	0,70%	0,69%
Categorie van aandelen "P"	USD	29 mei 2009	0,45%	0,70%	0,69%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	3 december 2012	0,35%	0,60%	0,60%
Categorie van aandelen "R"	USD	3 december 2012	0,35%	0,60%	0,60%
US Mortgage Backed Securities Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	14 november 2005	0,80%	1,05%	1,04%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	30 september 2002	0,80%	1,05%	1,04%
Categorie van kapitalisatieaandelen "A" (naar PLN afgedekte categorie)	PLN	26 mei 2016	0,80%	1,30%	1,29%
Categorie van aandelen "A"	USD	19 februari 2003	0,80%	1,30%	1,29%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	19 oktober 2012	0,80%	1,30%	1,29%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	20 januari 2016	0,30%	0,46%	0,46%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	31 oktober 2007	0,30%	0,46%	0,46%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	20 mei 2009	0,30%	0,46%	0,46%
Categorie van aandelen "I"	USD	30 september 2002	0,30%	0,46%	0,46%
Categorie van aandelen "IO" (uitkering) (Cap maandelijks)	USD	14 juni 2016	0,00%	0,16%	0,16%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar JPY afgedekte categorie)	JPY	8 april 2022	0,00%	0,16%	0,16%
Categorie van aandelen "IO"	USD	3 juli 2006	0,00%	0,16%	0,16%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	29 mei 2009	0,45%	0,70%	0,67%
Categorie van aandelen "P"	USD	29 mei 2009	0,45%	0,70%	0,68%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	3 december 2012	0,30%	0,55%	0,54%
Categorie van aandelen "R"	USD	3 december 2012	0,30%	0,55%	0,54%
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	30 juni 2014	1,35%	1,60%	1,60%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	30 juni 2014	1,35%	1,60%	1,60%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	11 februari 2019	1,35%	1,60%	1,60%
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	30 juni 2014	1,35%	1,60%	1,60%
Categorie van aandelen in andere valuta (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	30 juni 2014	1,35%	1,60%	1,60%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	30 juni 2014	1,35%	2,10%	2,10%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	30 juni 2014	0,65%	0,86%	0,86%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	6 februari 2018	0,65%	0,86%	0,86%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	9 december 2022	0,65%	0,86%	0,85%
Categorie van aandelen "I"	USD	30 juni 2014	0,65%	0,86%	0,86%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	6 februari 2018	0,65%	0,90%	0,90%
Categorie van aandelen "R" (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	30 juni 2014	0,65%	0,90%	0,90%
Global Multi-Asset Conservative Portfolio					
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	30 juni 2014	1,25%	1,50%	1,42%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	30 juni 2014	1,25%	1,50%	1,42%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	11 februari 2019	1,25%	1,50%	1,42%
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	30 juni 2014	1,25%	1,50%	1,42%
Categorie van aandelen in andere valuta (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	30 juni 2014	1,25%	1,50%	1,42%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	30 juni 2014	1,25%	2,00%	1,92%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	30 juni 2014	0,60%	0,81%	0,73%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	6 februari 2018	0,60%	0,81%	0,73%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	15 maart 2023	0,60%	0,81%	0,70%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	31 mei 2019	0,60%	0,81%	0,72%
Categorie van aandelen "I"	USD	30 juni 2014	0,60%	0,81%	0,73%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR gedeeltelijk afgedekte categorie)	EUR	6 februari 2018	0,60%	0,85%	0,77%
Categorie van aandelen "R" (naar GBP gedeeltelijk afgedekte categorie)	GBP	30 juni 2014	0,60%	0,85%	0,77%

Goldman Sachs Funds

Verslag van de Beheermaatschappij I—Adviesvergoedingen, Kostenlimieten en Totaal kostenpercentage (Niet-gecontroleerd) per 30 november 2023

	Valuta	Introductie- datum	Tarief van adviesver- goeding	Kosten- limiet ^(a)	Totaal kosten- per- centage ^(b)
Global Dynamic Bond Portfolio^{(c),(d)} (vervolg)					
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	12 maart 2021	0,00%	0,40%	0,21%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	23 november 2007	0,00%	0,40%	0,29%
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	5 september 2006	0,00%	0,40%	0,29%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	16 juli 2007	0,00%	0,15%	0,15%
Categorie van aandelen "IO" (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	19 maart 2015	0,00%	0,15%	0,11%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	3 december 2012	0,00%	0,50%	0,34%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	5 december 2012	0,00%	0,50%	0,34%
Categorie van aandelen "R"	USD	3 december 2012	0,00%	0,50%	0,34%
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	5 december 2012	0,00%	0,50%	0,34%
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	5 december 2012	0,00%	0,50%	0,34%
Global Dynamic Bond Plus Portfolio					
Basicategorie van kapitalisatieaandelen	USD	28 maart 2011	1,20%	1,45%	1,45%
Categorie van aandelen in basisvaluta (uitkering) (maandelijks)	USD	8 april 2011	1,20%	1,45%	1,45%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	28 maart 2011	1,20%	1,45%	1,45%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	5 juli 2013	1,20%	1,45%	1,45%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	6 april 2011	1,20%	1,45%	1,45%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	20 september 2013	1,20%	1,45%	1,45%
Categorie van aandelen in andere valuta (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	12 januari 2015	1,20%	1,45%	1,45%
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	27 maart 2013	1,20%	1,45%	1,45%
Categorie van aandelen in andere valuta (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	6 april 2011	1,20%	1,45%	1,45%
Categorie van aandelen "A" (uitkering) (maandelijks)	USD	5 mei 2011	1,20%	1,70%	1,70%
Categorie van aandelen "A"	USD	28 maart 2011	1,20%	1,70%	1,70%
Categorie van aandelen "E" (uitkering) (kwartaal) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	8 april 2011	1,20%	1,95%	1,95%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	28 maart 2011	1,20%	1,95%	1,95%
Categorie van aandelen "I" (uitkering) (halfjaarlijks) (naar JPY afgedekte categorie)	JPY	7 augustus 2014	0,60%	0,81%	0,81%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	JPY	31 augustus 2021	0,60%	0,81%	0,81%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	28 maart 2011	0,60%	0,81%	0,81%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	10 juli 2013	0,60%	0,81%	0,81%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	28 maart 2011	0,60%	0,81%	0,81%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	4 augustus 2015	0,60%	0,81%	0,81%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar JPY afgedekte categorie)	JPY	3 maart 2014	0,60%	0,81%	0,81%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	28 mei 2014	0,60%	0,81%	0,81%
Categorie van aandelen "I"	EUR	11 juli 2014	0,60%	0,81%	0,81%
Categorie van aandelen "I"	USD	28 maart 2011	0,60%	0,81%	0,81%
Categorie van aandelen "I" (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	6 februari 2014	0,60%	0,81%	0,81%
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	28 maart 2011	0,60%	0,81%	0,81%
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	6 april 2011	0,60%	0,81%	0,81%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	13 februari 2015	0,00%	0,21%	0,21%
Categorie van aandelen "IS"	USD	4 december 2017	0,50%	0,71%	0,71%
Categorie van aandelen "IS" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	4 december 2017	0,50%	0,71%	0,71%
Categorie van aandelen "IXO" (uitkering) (Cap maandelijks)	USD	30 september 2013	0,00%	0,21%	0,21%
Categorie van aandelen "P" (uitkering) (maandelijks)	USD	5 mei 2011	0,80%	1,05%	1,05%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	28 maart 2011	0,80%	1,05%	1,05%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	28 maart 2011	0,80%	1,05%	1,05%
Categorie van aandelen "P"	USD	28 maart 2011	0,80%	1,05%	1,05%
Categorie van aandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	28 maart 2011	0,80%	1,05%	1,05%
Categorie van aandelen "P" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	28 maart 2011	0,80%	1,05%	1,05%
Categorie van aandelen "R" (uitkering) (maandelijks)	USD	20 mei 2015	0,60%	0,85%	0,85%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	13 december 2012	0,60%	0,85%	0,85%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	13 maart 2015	0,60%	0,85%	0,85%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	5 december 2012	0,60%	0,85%	0,85%
Categorie van aandelen "R"	USD	13 december 2012	0,60%	0,85%	0,85%
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	5 december 2012	0,60%	0,85%	0,85%
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	5 december 2012	0,60%	0,85%	0,85%
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)					
Basicategorie van kapitalisatieaandelen	EUR	25 januari 2006	1,00%	1,25%	1,17%
Basicategorie van kapitalisatieaandelen (naar USD afgedekte categorie)	USD	21 november 2006	1,00%	1,25%	1,17%
Categorie van aandelen in basisvaluta	EUR	25 januari 2006	1,00%	1,25%	1,17%
Categorie van aandelen in basisvaluta (naar USD afgedekte categorie)	USD	18 september 2006	1,00%	1,25%	1,17%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	18 juli 2022	1,00%	1,25%	1,17%
Categorie van aandelen "A"	EUR	25 januari 2006	1,00%	1,50%	1,42%
Categorie van aandelen "A" (naar USD afgedekte categorie)	USD	31 oktober 2006	1,00%	1,50%	1,41%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E"	EUR	28 september 2007	1,00%	1,50%	1,42%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	EUR	26 oktober 2007	0,50%	0,71%	0,60%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	11 maart 2021	0,50%	0,71%	0,60%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	10 december 2021	0,50%	0,71%	0,59%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar USD afgedekte categorie)	USD	31 oktober 2007	0,50%	0,71%	0,60%
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	16 november 2010	0,50%	0,71%	0,60%
Categorie van aandelen "IO" (uitkering) (halfjaarlijks)	EUR	4 december 2020	0,00%	0,21%	0,10%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	EUR	10 december 2007	0,00%	0,21%	0,10%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	19 augustus 2008	0,00%	0,21%	0,10%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	31 augustus 2021	0,00%	0,21%	0,10%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar USD afgedekte categorie)	USD	30 november 2007	0,00%	0,21%	0,10%
Categorie van aandelen "IO" (naar USD afgedekte categorie)	USD	30 juni 2014	0,00%	0,21%	0,10%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	EUR	11 juni 2007	0,80%	1,05%	0,95%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar USD afgedekte categorie)	USD	11 juni 2007	0,80%	1,05%	0,96%
Categorie van aandelen "P" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	11 juni 2007	0,80%	1,05%	0,95%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	3 december 2012	0,50%	0,75%	0,67%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar USD afgedekte categorie)	USD	5 december 2012	0,50%	0,75%	0,67%
Categorie van aandelen "R"	EUR	3 december 2012	0,50%	0,75%	0,67%
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	5 december 2012	0,50%	0,75%	0,67%
Categorie van aandelen "R" (naar USD afgedekte categorie)	USD	12 januari 2018	0,50%	0,75%	0,67%

Goldman Sachs Funds

Verslag van de Beheermaatschappij I—Adviesvergoedingen, Kostenlimieten en Totaal kostenpercentage (Niet-gecontroleerd) per 30 november 2023

	Valuta	Introductie-datum	Tarief van adviesvergoeding	Kostenlimiet ^(a)	Totaal kosten-percentage ^(b)
Global Strategic Macro Bond Portfolio⁽ⁱ⁾	USD				
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	22 oktober 2014	1,00%	1,25%	1,25%
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	17 maart 2017	1,00%	1,25%	1,25%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	22 oktober 2014	1,00%	1,25%	1,25%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	22 oktober 2014	1,00%	1,25%	1,25%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	20 november 2015	1,00%	1,25%	1,25%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	22 december 2014	1,00%	1,25%	1,25%
Categorie van aandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	13 juni 2017	1,00%	1,25%	1,25%
Categorie van kapitalisatieaandelen "A" (naar PLN afgedekte categorie)	PLN	26 mei 2016	1,00%	1,50%	1,50%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	22 oktober 2014	1,00%	1,75%	1,75%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	22 oktober 2014	0,50%	0,71%	0,71%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	29 juli 2016	0,50%	0,71%	0,71%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	14 november 2014	0,50%	0,71%	0,71%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (vast) (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	30 augustus 2016	0,85%	1,06%	1,06%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	22 oktober 2014	0,50%	0,71%	0,71%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	22 december 2014	0,50%	0,71%	0,71%
Categorie van aandelen "I"	USD	13 oktober 2021	0,50%	0,71%	0,71%
Categorie van aandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	14 november 2014	0,50%	0,71%	0,71%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	21 april 2015	0,00%	0,21%	0,21%
Categorie van aandelen "IO"	USD	27 augustus 2015	0,00%	0,21%	0,21%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	22 oktober 2014	0,75%	1,00%	1,00%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	11 april 2017	0,75%	1,00%	1,00%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	22 oktober 2014	0,75%	1,00%	1,00%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	11 april 2017	0,75%	1,00%	1,00%
Categorie van aandelen "P"	USD	22 oktober 2014	0,75%	1,00%	1,00%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	23 december 2016	0,50%	0,75%	0,75%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	17 maart 2017	0,50%	0,75%	0,75%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	22 oktober 2014	0,50%	0,75%	0,75%
Categorie van aandelen "R"	USD	23 december 2016	0,50%	0,75%	0,75%
Categorie van aandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	22 oktober 2014	0,50%	0,75%	0,75%
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	22 oktober 2014	0,50%	0,75%	0,75%
Categorie van kapitalisatieaandelen "RS"	USD	1 oktober 2019	0,35%	0,60%	0,60%
Categorie van kapitalisatieaandelen "RS" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	1 oktober 2019	0,35%	0,60%	0,60%
Categorie van kapitalisatieaandelen "RS" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1 oktober 2019	0,35%	0,60%	0,60%
Categorie van aandelen "RS"	USD	1 oktober 2019	0,35%	0,60%	0,60%
Categorie van aandelen "RS" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	1 oktober 2019	0,35%	0,60%	0,60%
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio^{(c),(d)}	USD				
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	28 juni 2006	0,00%	0,25%	1,03%
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	28 juni 2006	0,00%	0,25%	1,03%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	28 juni 2006	0,00%	0,25%	1,03%
Categorie van aandelen in basisvaluta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	28 juni 2006	0,00%	0,25%	1,03%
Categorie van aandelen in basisvaluta (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	17 juli 2006	0,00%	0,25%	1,03%
Categorie van aandelen "A"	USD	30 maart 2007	0,00%	0,50%	1,27%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	16 juli 2007	0,00%	0,75%	1,50%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	31 oktober 2006	0,00%	0,15%	0,54%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	20 november 2006	0,00%	0,15%	0,65%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (vast) (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	15 november 2016	0,00%	0,15%	0,94%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	12 september 2008	0,00%	0,15%	0,14%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	3 december 2012	0,00%	0,25%	0,70%
Categorie van aandelen "R"	USD	3 december 2012	0,00%	0,25%	0,63%
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	5 december 2012	0,00%	0,25%	0,68%
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio^(l)	USD				
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	31 juli 2007	0,65%	0,95%	1,33%
Categorie van aandelen in basisvaluta	USD	15 maart 2006	0,65%	0,95%	1,33%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	EUR	31 mei 2011	0,65%	0,95%	1,33%
Categorie van aandelen "I"	USD	31 mei 2011	0,30%	0,56%	0,91%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	29 februari 2012	0,00%	0,26%	0,60%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	EUR	31 december 2012	0,00%	0,30%	0,68%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R"	USD	31 december 2012	0,00%	0,30%	0,68%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	29 september 2017	0,00%	0,30%	0,67%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	14 augustus 2017	0,00%	0,30%	0,67%
Categorie van aandelen "R"	USD	31 december 2012	0,00%	0,30%	0,68%
Absolute Return Tracker Portfolio	USD				
Basiccategorie van kapitalisatieaandelen	USD	13 januari 2015	1,35%	1,50%	1,50%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	18 augustus 2017	1,35%	1,50%	1,50%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	13 januari 2015	1,35%	1,50%	1,45%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar SGD afgedekte categorie)	SGD	22 april 2020	1,35%	1,50%	1,50%
Categorie van kapitalisatieaandelen "A"	USD	26 mei 2017	1,35%	2,00%	2,00%
Categorie van kapitalisatieaandelen "E" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	14 januari 2015	1,35%	2,00%	2,00%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	13 januari 2015	0,65%	0,80%	0,77%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	6 mei 2015	0,65%	0,80%	0,77%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar CHF afgedekte categorie)	CHF	13 januari 2015	0,65%	0,80%	0,77%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	13 januari 2015	0,65%	0,80%	0,76%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	13 januari 2015	0,65%	0,80%	0,76%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar JPY afgedekte categorie)	JPY	4 december 2017	0,65%	0,80%	0,77%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	20 maart 2015	0,65%	0,80%	0,77%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P"	USD	26 mei 2017	1,00%	1,15%	1,15%
Categorie van kapitalisatieaandelen "P" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	13 januari 2015	1,00%	1,15%	1,15%
Categorie van aandelen "P" (naar AUD afgedekte categorie)	AUD	7 juli 2023	1,00%	1,15%	1,15%
Categorie van kapitalisatieaandelen "R" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	23 augustus 2018	0,65%	0,80%	0,80%
Categorie van aandelen "R"	USD	23 januari 2015	0,65%	0,80%	0,80%
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	14 januari 2015	0,65%	0,80%	0,80%

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij I—Adviesvergoedingen, Kostenlimieten
en Totaal kostenpercentage (Niet-gecontroleerd)
per 30 november 2023

	Valuta	Introductie- datum	Tarief van adviesver- goeding	Kosten- limiet ^(a)	Totaal kosten- percen- tage ^(b)
Alternative Trend Portfolio	USD				
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta	SEK	19 december 2022	1,35%	1,60%	1,55%
Categorie van kapitalisatieaandelen in andere valuta (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	21 januari 2015	1,35%	1,60%	1,55%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I"	USD	20 januari 2015	0,65%	0,86%	0,77%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar EUR afgedekte categorie)	EUR	6 maart 2018	0,65%	0,86%	0,78%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	3 januari 2018	0,65%	0,86%	0,78%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar JPY afgedekte categorie)	JPY	23 maart 2023	0,65%	0,86%	0,77%
Categorie van kapitalisatieaandelen "I" (naar SEK afgedekte categorie)	SEK	31 januari 2022	0,65%	0,86%	0,77%
Categorie van aandelen "I" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	21 november 2018	0,65%	0,86%	0,77%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO"	USD	28 januari 2016	0,00%	0,21%	0,13%
Categorie van kapitalisatieaandelen "IO" (naar JPY afgedekte categorie)	JPY	17 november 2017	0,00%	0,21%	0,12%
Categorie van aandelen "IO"	USD	14 juni 2017	0,00%	0,21%	0,12%
Categorie van aandelen "R" (naar GBP afgedekte categorie)	GBP	21 januari 2015	0,65%	0,90%	0,85%

^(a) Zie Toelichting 6.

^(b) Het Kostenpercentage ("TER") vertegenwoordigt de som van alle kosten, commissies en prestatievergoedingen (zonder makelaarscommissies en beurskosten) op continue basis ten laste van de beleggingen van de portefeuilles (netto-bedrijfskosten) met terugwerkende kracht genomen als een percentage van het vermogen van de portefeuilles, berekend aan de hand van de onderstaande formule:

Totaal bedrijfskosten in munteenheden* / gemiddelde vermogen van de portefeuilles in munteenheden** x 100 = TER %

De TER is berekend voor de periode van 1 december 2022 tot 30 november 2023. TER's worden omgezet op jaarbasis voor de portefeuilles die minder dan een jaar actief zijn.

* ME = munteenheden in de basisvaluta van de portefeuille.

(c) Raadpleeg het verslag van de Beheermaatschappij II.

(d) De IA-vergoeding veranderde in de loop van het jaar van 1,50% naar 1,10% en de kostenlimiet veranderde van 1,90% naar 1,35%.

(e) De IA-vergoeding veranderde in de loop van het jaar van 1,50% naar 1,10% en de kostenlimiet veranderde van 2,40% naar 1,85%.

(f) De IA-vergoeding veranderde in de loop van het jaar van 0,70% naar 0,55% en de kostenlimiet veranderde van 1,06% naar 0,76%.

(g) De IA-vergoeding veranderde in de loop van het jaar van 1,00% naar 0,80% en de kostenlimiet veranderde van 1,40% naar 1,05%.

(h) De IA-vergoeding veranderde in de loop van het jaar van 0,70% naar 0,55% en de kostenlimiet veranderde van 1,10% naar 0,80%.

(i) De kostenlimiet bevat geen prestatievergoedingen.

(j) De kostenlimiet bevat niet het gedeelte van de vergoeding van GSAMI betaald aan externe Beleggingondersadviseurs.

De bovenstaande kostenpercentages zijn het gemiddelde over het boekjaar eindigend per 30 november 2023. De bovenstaande kostenlimieten zijn de kostenlimieten bij afsluiting van het boekjaar per 30 november 2023.

Goldman Sachs Funds
Verlag van de Beheermaatschappij II—Startdata portefeuilles,
Beëindigingen en Fusies (Niet-gecontroleerd)
per 30 november 2023

De volgende Portefeuilles werden geïntroduceerd tijdens het boekjaar:

Portefeuilles	Valuta	Introductiedatum
Global Future Economic Security Equity Portfolio	USD	13 juni 2023
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	USD	26 juli 2023

De volgende portefeuilles werden gesloten tijdens het boekjaar:

Portefeuilles	Valuta	Sluitingsdatum
China Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD	29 september 2023
US Focused Growth Equity Portfolio	USD	28 november 2023
Global Sovereign Bond Portfolio	USD	25 september 2023
Global Dynamic Bond Portfolio	USD	21 december 2022
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio	USD	13 juli 2023

Tijdens het boekjaar is de naam van de volgende Portefeuille veranderd:

Oude naam van de portefeuille	Nieuwe naam van de portefeuille	Datum
US Real Estate Balanced Portfolio	Global Securitised Income Bond Portfolio	30 januari 2023

Goldman Sachs Funds

Verslag van de Beheermaatschappij III—Berekeningsmethode gebruikt voor algehele blootstelling (Niet-gecontroleerd) over het boekjaar eindigend per 30 november 2023

De ICBE-richtlijn IV, zoals gewijzigd, betreffende instellingen voor collectieve belegging in effecten ("ICBE"), vereist informatieverschaffing over de wijze waarop algehele blootstelling van financiële derivaten wordt beheerd. Hiervoor zijn drie managementbenaderingen gebruikt:

- a) De benadering op basis van de aangegane verplichtingen. Deze benadering wordt doorgaans toegepast op Portefeuilles met minder complexe posities in financiële derivaten en ten behoeve van afdekking of efficiënt portefeuillebeheer.
- b) Relatieve VaR-benadering (Relatieve Value at Risk). Deze benadering wordt doorgaans toegepast op Portefeuilles waarbij een geschikte referentie-benchmark kan worden geïdentificeerd. Bij deze methode wordt de algehele blootstelling vergeleken met die van een referentie-benchmark.
- c) Absolute VaR-benadering (Absolute Value at Risk). Deze benadering wordt doorgaans toegepast op Portefeuilles waarvoor het niet passend of mogelijk is om een referentie-benchmark te bepalen (bijvoorbeeld, absoluut-rendementportefeuille).

In de volgende rubrieken wordt aangegeven welke benadering voor de Portefeuilles is gebruikt.

Er wordt aanvullende informatie verstrekt over het VaR-model voor portefeuilles die volgens een VaR-benadering worden beheerd, bestaande uit de referentieportefeuille/Benchmark van de VaR, het geregementeerde gebruik van de VaR-limiet en het bereikte niveau van de hefboom.

I. Benadering op basis van aangegane verplichtingen

De volgende Portefeuilles gebruiken de benadering op basis van aangegane verplichtingen voor de berekening van algehele blootstelling:

Asia Equity Portfolio	US Focused Growth Equity Portfolio
All China Equity Portfolio	US Small Cap Equity Portfolio
China Future Technology Leaders Equity Portfolio	US Technology Opportunities Equity Portfolio
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio
Emerging Markets Equity Portfolio	Global Infrastructure Equity Portfolio
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	Global Real Estate Equity Portfolio
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Global Future Real Estate and Infrastructure Equity Portfolio
Global Equity Income Portfolio	North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio
Global Equity Partners ESG Portfolio	Emerging Markets CORE® Equity Portfolio
Global Future Health Care Equity Portfolio	Europe CORE® Equity Portfolio
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	Eurozone CORE® Equity Portfolio
Global Millennials Equity Portfolio	Global CORE® Equity Portfolio
India Equity Portfolio	Global Small Cap CORE® Equity Portfolio
Japan Equity Partners Portfolio	US CORE® Equity Portfolio
Japan Equity Portfolio	US Small Cap CORE® Equity Portfolio
US Equity ESG Portfolio	Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio

Goldman Sachs Funds

Verslag van de Beheermaatschappij III—Berekeningsmethode gebruikt voor algehele blootstelling (Niet-gecontroleerd) over het boekjaar eindigend per 30 november 2023

II. VaR-benadering

De volgende Portefeuilles gebruiken een VaR-benadering voor de berekening van algehele blootstelling:

Portefeuilles	VaR-benadering	Gereguleerde limiet	Gebruik van VaR-limiet als % van Gereguleerde VaR-limiet ¹			Referentieportefeuille/ Benchmark	Model	Betrouwbaarheidsinterval	Aanhoudperiode	Waarnemingsperiode	Hefboom ²
			Laagste	Hoogste	Gemiddeld						
Asia High Yield Bond Portfolio	Relatieve VaR	200% van NIW	40%	64%	47%	ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Sector & Issuer Constrained Index (Totaal brutorendement)	Historische VaR	99%	20 dagen	1 jaar	12%
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	Relatieve VaR	200% van NIW	50%	64%	57%	J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Totaal brutorendement)	Historische VaR	99%	20 dagen	1 jaar	26%
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	Relatieve VaR	200% van NIW	52%	85%	64%	50% J.P. Morgan Government Bond Emerging Market Index Global Diversified (Totaal brutorendement) / 25% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Totaal brutorendement) / 25% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index – Broad Diversified (Totaal brutorendement)	Historische VaR	99%	20 dagen	1 jaar	430%
Emerging Markets Debt Local Portfolio	Relatieve VaR	200% van NIW	42%	59%	50%	J.P. Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified (Totaal brutorendement)	Historische VaR	99%	20 dagen	1 jaar	388%
Emerging Markets Debt Portfolio	Relatieve VaR	200% van NIW	49%	58%	53%	J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Totaal brutorendement)	Historische VaR	99%	20 dagen	1 jaar	202%
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	Absolute VaR	20% van NIW	4%	12%	8%	ICE BofA 3 month US T-Bill	Historische VaR	99%	20 dagen	1 jaar	70%
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	Absolute VaR	20% van NIW	4%	9%	7%	Bloomberg Euro Aggregate 500mm 1-3 yrs (Totaal brutorendement)	Historische VaR	99%	20 dagen	1 jaar	172%
Europe High Yield Bond Portfolio	Relatieve VaR	200% van NIW	42%	58%	52%	ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (Totaal brutorendement) (naar EUR afgedekt)	Historische VaR	99%	20 dagen	1 jaar	45%
Global Income Bond Portfolio	Absolute VaR	20% van NIW	8%	19%	15%	Bloomberg Global Aggregate Index (Totaal brutorendement) (naar USD afgedekt)	Historische VaR	99%	20 dagen	1 jaar	125%
Global Credit Portfolio (Hedged)	Relatieve VaR	200% van NIW	44%	57%	53%	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (Totaal brutorendement) (naar USD afgedekt)	Historische VaR	99%	20 dagen	1 jaar	172%
Global Fixed Income Portfolio	Relatieve VaR	200% van NIW	43%	63%	52%	Bloomberg Global Aggregate Index (Totaal brutorendement)	Historische VaR	99%	20 dagen	1 jaar	234%

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij III—Berekeningsmethode gebruikt voor
algehele blootstelling (Niet-gecontroleerd)
over het boekjaar eindigend per 30 november 2023

II. VaR-benadering (vervolg)

Portefeuilles	VaR-benadering	Gereguleerde limiet	Gebruik van VaR-limiet als % van Gereguleerde VaR-limiet ¹			Referentieportefeuille/ Benchmark	Model	Betrouwbaarheidsinterval	Aanhoudperiode	Waarnemingsperiode	Hefboom ²
			Laagste	Hoogste	Gemiddeld						
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	Relatieve VaR	200% van NIW	37%	59%	47%	Bloomberg Global Aggregate Index (Totaal brutorendement) (naar EUR afgedekt)	Historische VaR	99%	20 dagen	1 jaar	372%
Global High Yield Portfolio	Relatieve VaR	200% van NIW	42%	51%	45%	Bloomberg US Corporate High Yield Bond Index – 2% Issuer Cap (Totaal brutorendement)	Historische VaR	99%	20 dagen	1 jaar	32%
Global Securitised Income Bond Portfolio	Absolute VaR	20% van NIW	7%	49%	14%	ICE BofA 3 month US T-Bill	Historische VaR	99%	20 dagen	1 jaar	63%
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	Absolute VaR	20% van NIW	17%	34%	25%	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR op basis van simulatie via een tweedaagse historische bootstrapmethode	99%	20 dagen	1 jaar	42%
Sterling Credit Portfolio	Relatieve VaR	200% van NIW	44%	58%	52%	iBoxx Sterling Non Gilts Index (Totaal brutorendement)	Historische VaR	99%	20 dagen	1 jaar	140%
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	Relatieve VaR	200% van NIW	42%	62%	52%	Bloomberg 1-3 Yr Government/Credit Bond Index (Totaal brutorendement)	Historische VaR	99%	20 dagen	1 jaar	78%
US Fixed Income Portfolio	Relatieve VaR	200% van NIW	45%	59%	52%	Bloomberg US Aggregate Bond Index (Totaal brutorendement)	Historische VaR	99%	20 dagen	1 jaar	114%
US Mortgage Backed Securities Portfolio	Relatieve VaR	200% van NIW	47%	66%	56%	Bloomberg US Securitised Index (Totaal brutorendement)	Historische VaR	99%	20 dagen	1 jaar	74%
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	Relatieve VaR	200% van NIW	42%	53%	49%	50% Bloomberg Barclays Global Aggregate Index (Totaal brutorendement) (naar USD afgedekt), 50% MSCI World Index (Totaal nettorendement) (50% naar USD afgedekt)	Historische VaR	99%	20 dagen	1 jaar	1%
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	Relatieve VaR	200% van NIW	49%	61%	55%	70% Bloomberg Barclays Global Aggregate Index (Totaal brutorendement) (naar USD afgedekt), 30% MSCI World Index (Totaal nettorendement) (50% naar USD afgedekt)	Historische VaR	99%	20 dagen	1 jaar	0%
Global Multi-Asset Growth Portfolio	Relatieve VaR	200% van NIW	48%	65%	57%	30% Bloomberg Barclays Global Aggregate Index (Totaal brutorendement) (naar USD afgedekt), 70% MSCI World Index (Totaal nettorendement) (50% naar USD afgedekt)	Historische VaR	99%	20 dagen	1 jaar	0%

Goldman Sachs Funds

Verslag van de Beheermaatschappij III—Berekeningsmethode gebruikt voor algehele blootstelling (Niet-gecontroleerd) over het boekjaar eindigend per 30 november 2023

II. VaR-benadering (vervolg)

Portefeuilles	VaR-benadering	Gereguleerde limiet	Gebruik van VaR-limiet als % van Gereguleerde VaR-limiet ¹			Referentieportefeuille/ Benchmark	Model	Betrouwbaarheidsinterval	Aanhoudperiode	Waarnemingsperiode	Hefboom ²
			Laagste	Hoogste	Gemiddeld						
Global Multi-Asset Income Portfolio	Relatieve VaR	200% van NIW	35%	53%	46%	40% ICE BofA US High Yield BB-B Constrained Index (naar USD afgedekt) (Totaal brutorendement) / 40% MSCI World Index (naar USD afgedekt) (Totaal nettorendement) / 20% Bloomberg Global Aggregate – Corporate Index (naar USD afgedekt) (Totaal brutorendement)	Historische VaR	99%	20 dagen	1 jaar	60%
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	Absolute VaR	20% van NIW	10%	19%	14%	ICE BofA 3 month US T-Bill	Historische VaR	99%	20 dagen	1 jaar	461%
Global Absolute Return Portfolio	Absolute VaR	20% van NIW	8%	22%	15%	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR op basis van simulatie via een tweedaagse historische bootstrapmethode	99%	20 dagen	1 jaar	2%
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	Absolute VaR	20% van NIW	5%	21%	12%	ICE BofA 3 month US T-Bill	Historische VaR	99%	20 dagen	1 jaar	951%
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	Relatieve VaR	200% van NIW	32%	64%	48%	Bloomberg Global Aggregate Index (naar EUR afgedekt)	Historische VaR	99%	20 dagen	1 jaar	724%
Global Strategic Macro Bond Portfolio	Absolute VaR	20% van NIW	6%	30%	15%	ICE BofA 3 month US T-Bill	Historische VaR	99%	20 dagen	1 jaar	1.439%
Absolute Return Tracker Portfolio	Absolute VaR	20% van NIW	12%	23%	16%	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR op basis van simulatie via een tweedaagse historische bootstrapmethode	99%	20 dagen	1 jaar	108%
Alternative Trend Portfolio	Absolute VaR	20% van NIW	10%	55%	28%	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR op basis van simulatie via een tweedaagse historische bootstrapmethode	99%	20 dagen	1 jaar	1.328%

¹ Het benuttingspercentage geeft het laagste, hoogste en gemiddelde percentage weer van de in de verslagperiode gebruikte maximale limiet. Een Portefeuille met gemiddelde benutting van 25% en een maximale limiet van 200% (Relatieve VaR) staat bijvoorbeeld voor een gemiddelde VaR-ratio (VaR Portefeuille gedeeld door VaR Benchmark) van 50%. Een Portefeuille met gemiddelde benutting van 25% en een maximale limiet van 20% (Absolute VaR) staat voor een gemiddelde VaR van de Portefeuille van 5%.

² Een benadering voor financiële derivaten op basis van de som van nominale bedragen wordt gebruikt om het maximaal verwachte hefboomeffect voor de Portefeuille te bepalen. In deze berekening zijn de financiële derivaten van de Portefeuille, de herbelegging van ontvangen onderpand (in liquide middelen) voor efficiënt portefeuillebeheer en gebruik van onderpand in verband met overige werkzaamheden in het kader van efficiënt portefeuillebeheer, bv. uitlenen van effecten opgenomen.

Goldman Sachs Funds

Verslag van de Beheermaatschappij IV—Informatie bij het jaarverslag van de Beheermaatschappij (Niet-gecontroleerd) over het boekjaar eindigend per 30 november 2023

De beheermaatschappij van de ICBE's (de "Maatschappij") moet een jaarverslag opstellen over het boekjaar voor elk van zijn ICBE's met daarin bepaalde informatie, zoals vermeld in artikel 69 van Richtlijn 2009/65/EU van het Europees Parlement en de Raad, zoals gewijzigd in artikel 1, lid 13, onder (b) van Richtlijn 2014/91/EU van het Europese Parlement en de Raad (de "Richtlijn"). De onderstaande informatie voldoet aan de vereisten van de Richtlijn.

I. Beloning

De Maatschappij heeft 34¹ personeelsleden die aan één of meer van de volgende brede functies en teams zijn toegewezen: Risk Management, Compliance, Investor Services, Vendor Oversight en Controllers. De Maatschappij heeft het portefeuillebeheer ondergebracht bij GSAMI. De Maatschappij heeft personeelsleden geïdentificeerd van wie de professionele werkzaamheden een wezenlijke impact hebben op het risicoprofiel van de Maatschappij (Geïdentificeerde staf ICBE's), waaronder senior management, risiconemers en leidinggevenden van controlefuncties.

Overeenkomstig de Richtlijn is de volgende informatie gedeeld over de Maatschappij, die deel uitmaakt van The Goldman Sachs Group, Inc. ("GS Group"). De algehele beloningsfilosofie, structuur en procedure voor het bepalen van beloningen van GS Group wordt over het algemeen op dezelfde wijze toegepast op de medewerkers van de Maatschappij als op overige medewerkers wereldwijd. In verwijzingen naar het "bedrijf" en "we" in deze informatieverschaffing zijn GS Group en de Maatschappij en dochterondernemingen en verbonden bedrijven begrepen.

a. Filosofie van beloningsprogramma

De beloningsfilosofie en de doelstellingen van het beloningsprogramma voor de Maatschappij zijn uiteengezet in het Beloningsbeleid, dat is aangenomen door de raad van bestuur van de Maatschappij. Hierin is het volgende opgenomen:

1. We betalen voor prestatie – dit is een absolute vereiste in ons beloningsprogramma en inherent aan onze cultuur.
2. We bepalen dat beloningen, met name op leidinggevend niveau, overeenkomen met de belangen van de aandeelhouders van GS Group op lange termijn en de belangen van de door het bedrijf beheerde fondsen.
3. We gebruiken beloning als een belangrijk instrument voor het aantrekken, behouden en motiveren van talent.
4. We brengen de totale beloning op één lijn met de prestaties van het bedrijf gedurende de periode.

Het beloningsprogramma van de Maatschappij beoogt flexibel genoeg te zijn om te kunnen reageren op veranderende marktomstandigheden, waarbij het vasthoudt aan een kader waarin effectieve beloningspraktijken worden gehanteerd.

b. Beloningenbeheer

De raad van bestuur van de Maatschappij is verantwoordelijk voor het toezicht op de planning, implementatie en revisie van het beloningsbeleid van de Maatschappij, onder supervisie van het Beloningscomité van de raad van bestuur van GS Group (het "GS Group Beloningscomité"), de uiteindelijke moedermaatschappij.

De leden van het GS Group Beloningscomité aan het eind van 2022 waren Mark O. Winkelman, (voorzitter), M. Michele Burns, Drew G. Faust, Kimberley D. Harris, Kevin R. Johnson, Ellen J. Kullman, Lakshmi N. Mittal, en Adebayo O. Ogunlesi (ambtshalve). Geen van de leden van het GS Group Beloningscomité was medewerker van het bedrijf. Alle leden van het GS Group Beloningscomité waren "onafhankelijk" in de zin van de New York Stock Exchange Rules en het onafhankelijkheidsbeleid van bestuurders (Director Independence Policy) van het bedrijf.

Het GS Group Beloningscomité heeft enkele jaren geleden erkend dat het belangrijk is een onafhankelijke remuneratieconsultant te gebruiken die naar behoren gekwalificeerd is en alleen diensten levert aan het GS Group Beloningscomité en niet aan het bedrijf. Het GS Group Beloningscomité heeft ook in 2022 de beschikking gehad over een onafhankelijke remuneratieconsultant.

De wereldwijde procedure van de GS Group voor het bepalen van variabele beloning (waaronder de vereiste om risico- en nalevingskwesaties te overwegen) is op dezelfde manier van toepassing op medewerkers van de Maatschappij als op medewerkers van andere entiteiten en in andere regio's en valt onder supervisie van het senior management van het bedrijf in de regio.

c. Koppeling tussen salaris en prestaties

De jaarlijkse beloning voor medewerkers bestaat doorgaans uit een vaste en variabele beloning. De beloningspraktijken van de Maatschappij voorzien in de bepaling van een variabele beloning op discretionaire basis. De variabele beloning wordt gebaseerd op meerdere factoren en bestaat niet uit een vast percentage van opbrengsten of als referentie aan een andere formule. De prestatie van het hele bedrijf is een belangrijke factor bij de bepaling van variabele beloning.

Goldman Sachs Funds

Verslag van de Beheermaatschappij IV—Informatie bij het jaarverslag van de Beheermaatschappij (Niet-gecontroleerd) over het boekjaar eindigend per 30 november 2023

I. Beloning (vervolg)

d. Prestatiemeting

Variabele beloning aan het einde van het jaar wordt bepaald aan de hand van een discretionaire procedure waarbij gebruik wordt gemaakt van bepaalde kwalitatieve en kwantitatieve maatstaven (naast andere factoren) op basis waarvan we aan het eind van het jaar de prestatie beoordelen. We stellen geen specifieke doelen, targets of overige doelstellingen om de variabele beloning aan het eind van het jaar te bepalen. We stellen ook geen initiële beschikbare beloning vast voor dergelijke doelen, targets of overige doelstellingen. Dergelijke maatstaven zijn niet formulair en leggen geen specifiek gewicht in de schaal. Bovendien worden medewerkers jaarlijks beoordeeld als onderdeel van het jaarlijkse prestatiebeoordelingsproces.

e. Risicoaanpassing

Verstandig risicobeheer is een waarmerk van de cultuur van zowel het bedrijf als de Maatschappij en gevoeligheid voor risico en risicobeheer zijn kernelementen bij de beoordeling van de prestatie van medewerkers, ook als onderdeel van het jaarlijkse prestatiebeoordelingsproces, zoals hierboven vermeld.

We houden rekening met risico als we het bedrag en de vorm van variabele beloning voor medewerkers bepalen. We bieden richtlijnen om beloningsmanagers te ondersteunen bij het toepassen van discretionaire bevoegdheid tijdens het beloningsproces om consistente afweging te bevorderen van de verschillende maatstaven/factoren die tijdens het beloningsproces worden meegenomen. Om de onafhankelijkheid van medewerkers met een controlefunctie te waarborgen, wordt de beloning voor dergelijke medewerkers niet bepaald door personen met inkomsten-genererende functies, maar door het management van de betreffende controlefunctie.

f. Beloningsstructuur

1. Vaste beloning: Bestaat uit basissalaris en, indien van toepassing, functiegerelateerde toeslagen.
2. Variabele beloning: Medewerkers met een totale en variabele beloning boven een bepaalde drempelwaarde, ontvangen de variabele beloning doorgaans in een combinatie van liquide middelen en een op aandelen gebaseerde beloning. Het deel dat in de vorm van een op aandelen gebaseerde beloning wordt betaald, neemt doorgaans toe naarmate de variabele beloning toeneemt en, voor Geïdentificeerd personeel van ICBE's, is zo bepaald dat naleving is gewaarborgd van de Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019.

g. Beloning

Beloning voor personeel in het boekjaar eindigend op 31 december 2022²:

Totale beloning die in het boekjaar eindigend op 31 december 2022 is uitbetaald aan personeel³ van de Maatschappij en aan personeel van de aangestelde gedelegeerde portefeuillebeheerder van de Maatschappij, voor het beheer van de ICBE	US\$ 2.501.160, bestaande uit: • US\$ 1.901.578 vaste beloning • US\$ 599.582 variabele beloning
Hierin is opgenomen:	
(a) Beloning uitgekeerd aan senior management	US\$ 821.868
(b) Beloning uitgekeerd aan overige personeelsleden wiens werkzaamheden een materiële impact op het risicoprofiel van de ICBE hebben	US\$ 1.061.679

De bovenstaande bedragen van de beloningen:

1. geven het aandeel weer van de totale beloning voor personeel in verhouding tot de gependeerde tijd aan ICBE-werkzaamheden; en
2. zijn niet uitgesplitst met betrekking tot elke afzonderlijke ICBE wat betreft de Maatschappij, omdat personeelsleden van de Maatschappij hun diensten leveren aan alle ICBE's gezamenlijk en niet op basis van elke ICBE afzonderlijk. Een dergelijke uitsplitsing is daarom niet direct beschikbaar. Voor gedelegeerd portefeuillebeheer dat door GSAMI wordt geleverd, zijn de diensten door portefeuillebeheerders echter wel op basis van elke ICBE afzonderlijk geleverd en in de bovenstaande berekeningen is voor elke ICBE een geschatte opsplitsing verwerkt.

¹ Per 30 november 2023 alleen voor de Maatschappij (exclusief medewerkers van de aangestelde gedelegeerde portefeuillebeheerder)

² Het boekjaar van The Goldman Sachs Group, Inc. voor beloningsdoeleinden komt niet overeen met het boekjaar voor ICBE's. Derhalve zijn beloningsbedragen van 2022 vermeld.

³ Exclusief 8 personeelsleden van de Maatschappij die in de loop van 2023 zijn aangesteld en derhalve geen beloning hebben ontvangen voor het boekjaar eindigend op 31 december 2022 als personeel van de Maatschappij.

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij V—Informatie conform de Verordening
betreffende effectenfinancieringstransacties (Securities Financing Transactions
Regulation, "SFTR") (Niet-gecontroleerd)
over het boekjaar eindigend per 30 november 2023

De Beheermaatschappij moet een jaarverslag opstellen over het boekjaar voor elk Fonds met daarin bepaalde informatie, zoals vermeld in artikel 13 van Verordening 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik (de "Verordening"). De onderstaande informatie dient om te voldoen aan de vereisten van de Verordening.

I. Wereldwijde gegevens

Zie toelichting 6 Uitlenen van effecten voor informatie over het bedrag van de uitgeleende effecten uitgedrukt als absoluut bedrag, als percentage van de totale uitleenbare activa en als percentage van het eigen vermogen.

Zie de verschillende overzichten van beleggingen voor informatie over het bedrag van de totaalrendementsswaps ("TRS") uitgedrukt als absoluut bedrag en als percentage van het eigen vermogen.

II. Concentratiegegevens

In de onderstaande tabel staan de 10 grootste emittenten van het totaal van niet in liquide middelen ontvangen zekerheden per portefeuille en uitstaand per 30 november 2023. Raadpleeg Toelichting 13 voor informatie over als onderpand ontvangen contanten.

Portefeuille	Valuta van de portefeuille	Emittent van onderpand niet in liquide middelen	Marktwaarde van ontvangen onderpand	% van eigen vermogen
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Bondsrepubliek Duitsland	7.755.300	0,26%
Global Millennials Equity Portfolio	USD	Overheid van Zwitserland	2.760.709	0,18%
		Bondsrepubliek Duitsland	1.964.291	0,13%
India Equity Portfolio	USD	Overheid van India	26.627.780	0,98%
Japan Equity Portfolio*	JPY	Bondsrepubliek Duitsland	2.109.549	1,45%
		Overheid van Zwitserland	310.554	0,21%
		Overheid van Canada	212	0,00%
Emerging Markets CORE [®] Equity Portfolio	USD	Overheid van Nederland	8.068.202	0,34%
Europe CORE [®] Equity Portfolio	EUR	Overheid van Zwitserland	1.742.666	0,15%
		Bondsrepubliek Duitsland	1.399	0,00%
Global CORE [®] Equity Portfolio	USD	Overheid van Zwitserland	7.674.405	0,22%
		Bondsrepubliek Duitsland	1.418.034	0,04%
		Overheid van Nederland	561	0,00%
Global Small Cap CORE [®] Equity Portfolio	USD	Overheid van Zwitserland	1.154.032	0,16%
		Bondsrepubliek Duitsland	555.370	0,08%
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Bondsrepubliek Duitsland	24.922.800	6,17%
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Bondsrepubliek Duitsland	151.389.711	5,55%
		Overheid van Canada	7.331.722	0,27%
		Overheid van Nederland	125	0,00%
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	Bondsrepubliek Duitsland	464.101	0,98%
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Bondsrepubliek Duitsland	103.367.406	3,80%
		Overheid van Nederland	1.034.098	0,04%
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD	Bondsrepubliek Duitsland	294.000	1,34%
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Overheid van Canada	808.753	0,29%
		Bondsrepubliek Duitsland	589.055	0,21%
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Bondsrepubliek Duitsland	3.642.130	2,55%
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Bondsrepubliek Duitsland	8.744.400	0,60%
Global High Yield Portfolio	USD	Bondsrepubliek Duitsland	80.664.378	5,26%
		Overheid van Nederland	4.068.690	0,27%
		Overheid van Canada	1.048.796	0,07%
		Overheid van Zweden	683.537	0,04%

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij V—Informatie conform de Verordening
betreffende effectenfinancieringstransacties (Securities Financing Transactions
Regulation, "SFTR") (Niet-gecontroleerd) over het boekjaar eindigend per
30 november 2023

II. Concentratiegegevens (vervolg)

Portefeuille	Valuta van de portefeuille	Emitent van onderpand niet in liquide middelen	Marktwaaarde van ontvangen onderpand	% van eigen vermogen
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Bondsrepubliek Duitsland	3.435.601	3,01%
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Bondsrepubliek Duitsland	638.400	0,18%
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Bondsrepubliek Duitsland	1.089.559	0,11%

*Uitgedrukt in '000

De onderstaande tabel toont de top 10 van tegenpartijen per Portefeuille over elk type effectenfinancieringstransactie ("SFT") en TRS voor openstaande transacties per 30 november 2023:

Uitlenen van effecten				
Portefeuille	Valuta van de portefeuille	Tegenpartij	Marktwaaarde van uitgeleende effecten	% van eigen vermogen
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Merrill Lynch International	7.034.223	0,23%
Global Millennials Equity Portfolio	USD	UBS AG	2.503.644	0,17%
		Goldman Sachs International	1.780.380	0,12%
Japan Equity Portfolio*	JPY	Merrill Lynch International	1.913.167	1,31%
		UBS AG	281.804	0,19%
Emerging Markets CORE [®] Equity Portfolio	USD	Citibank NA	7.317.829	0,31%
Europe CORE [®] Equity Portfolio	EUR	UBS AG	1.581.493	0,13%
Global CORE [®] Equity Portfolio	USD	UBS AG	6.960.128	0,20%
		Goldman Sachs International	1.285.393	0,04%
Global Small Cap CORE [®] Equity Portfolio	USD	UBS AG	1.047.558	0,15%
		Citibank NA	446.894	0,06%
		Morgan Stanley & Co. International Ltd.	54.597	0,01%
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	23.734.863	5,87%
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Barclays Bank PLC	87.947.255	3,22%
		Morgan Stanley & Co. International Ltd.	40.671.111	1,49%
		Merrill Lynch International	12.885.427	0,47%
		Goldman Sachs International	4.534.246	0,17%
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	232.963	0,49%
		Barclays Bank PLC	207.075	0,44%
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Barclays Bank PLC	66.315.781	2,44%
		Morgan Stanley & Co. International Ltd.	31.182.756	1,15%
		Merrill Lynch International	1.393.756	0,05%
		Goldman Sachs International	529.370	0,02%
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	279.313	1,28%
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Barclays Bank PLC	769.163	0,27%
		Goldman Sachs International	560.221	0,20%
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	3.468.012	2,43%
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Goldman Sachs International	1.985.391	0,14%
		Morgan Stanley & Co. International Ltd.	267.609	0,02%
Global High Yield Portfolio	USD	Barclays Bank PLC	33.652.597	2,19%
		Goldman Sachs International	24.493.798	1,60%
		Morgan Stanley & Co. International Ltd.	21.290.003	1,39%
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Barclays Bank PLC	2.379.843	2,09%
		Goldman Sachs International	775.192	0,68%
		Morgan Stanley & Co. International Ltd.	115.128	0,10%
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	607.920	0,17%

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij V—Informatie conform de Verordening
betreffende effectenfinancieringstransacties (Securities Financing Transactions
Regulation, "SFTR") (Niet-gecontroleerd) over het boekjaar eindigend per
30 november 2023

II. Concentratiegegevens (vervolg)

Uitlenen van effecten				
Portefeuille	Valuta van de portefeuille	Tegenpartij	Marktwaarde van uitgeleende effecten	% van eigen vermogen
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	1.036.419	0,10%

* Uitgedrukt in '000

Totaalrendementswaps				
Portefeuille	Valuta van de portefeuille	Tegenpartij	Netto niet-gerealiseerde winst/(verlies) USD	% van eigen vermogen
Global Absolute Return Portfolio	USD	Merrill Lynch International	121.333	0,05%
		Morgan Stanley Capital Services LLC	68.603	0,03%
		JP Morgan Chase Bank NA	57.420	0,02%
		Morgan Stanley & Co. International PLC	(33.086)	(0,01%)
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Merrill Lynch International	252.245	0,03%
		JP Morgan Chase Bank NA	(22.107)	(0,00%)

III. Transactiegegevens

De onderstaande tabel is een samenvatting van het land van oprichting van de tegenpartij voor elk type SFT en TRS per portefeuille per 30 november 2023:

Portefeuille	Valuta van de portefeuille	Land van oprichting van de tegenpartij	Uitlenen van effecten	Totaalrendementswaps	Totaal
			Marktwaarde van uitgeleende effecten	Netto niet-gerealiseerde winst/(verlies)	
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Verenigd Koninkrijk	7.034.223	—	7.034.223
Global Millennials Equity Portfolio	USD	Verenigd Koninkrijk	1.780.379	—	1.780.379
		Zwitserland	2.503.645	—	2.503.645
Japan Equity Portfolio*	JPY	Zwitserland	281.804	—	281.804
		Verenigd Koninkrijk	1.913.167	—	1.913.167
Emerging Markets CORE [®] Equity Portfolio	USD	Verenigde Staten	7.317.829	—	7.317.829
Europe CORE [®] Equity Portfolio	EUR	Zwitserland	1.581.493	—	1.581.493
Global CORE [®] Equity Portfolio	USD	Verenigd Koninkrijk	1.285.393	—	1.285.393
		Zwitserland	6.960.128	—	6.960.128
Global Small Cap CORE [®] Equity Portfolio	USD	Verenigd Koninkrijk	54.598	—	54.598
		Verenigde Staten	446.894	—	446.894
		Zwitserland	1.047.557	—	1.047.557
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Verenigd Koninkrijk	23.734.863	—	23.734.863
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Verenigd Koninkrijk	146.038.039	—	146.038.039
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	Verenigd Koninkrijk	440.038	—	440.038
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Verenigd Koninkrijk	99.421.663	—	99.421.663
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD	Verenigd Koninkrijk	279.313	—	279.313
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Verenigd Koninkrijk	1.329.384	—	1.329.384
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Verenigd Koninkrijk	3.468.012	—	3.468.012
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Verenigd Koninkrijk	2.253.000	—	2.253.000
Global High Yield Portfolio	USD	Verenigd Koninkrijk	79.436.398	—	79.436.398
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Verenigd Koninkrijk	3.270.163	—	3.270.163
Global Absolute Return Portfolio	USD	Verenigd Koninkrijk	—	145.667	145.667
		Verenigde Staten	—	68.603	68.603

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij V—Informatie conform de Verordening
betreffende effectenfinancieringstransacties (Securities Financing Transactions
Regulation, "SFTR") (Niet-gecontroleerd) over het boekjaar eindigend per
30 november 2023

III. Transactiegegevens (vervolg)

Portefeuille	Valuta van de portefeuille	Land van oprichting van de tegenpartij	Uitlenen van effecten	Totaalrendementswaps	Totaal
			Marktwaaarde van uitgeleende effecten	Netto niet-gerealiseerde winst(verlies)	
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Verenigd Koninkrijk	607.920	—	607.920
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Verenigd Koninkrijk	1.036.419	—	1.036.419
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Verenigd Koninkrijk	—	230.138	230.138

* Uitgedrukt in '000

De onderstaande tabel is een samenvatting van de valuta van het ontvangen en geleverde onderpand per portefeuille voor elk type SFT en TRS per 30 november 2023:

Portefeuille	Valuta van de portefeuille	Valuta van het onderpand	Niet-contant onderpand		Contant onderpand	Totaal
			Uitlenen van effecten	OTC-derivaten ¹	OTC-derivaten ¹	
			Marktwaaarde van ontvangen onderpand	Marktwaaarde van ontvangen onderpand	Marktwaaarde van ontvangen / (verstrekt) onderpand	
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	EUR	7.755.300	—	—	7.755.300
Global Millennials Equity Portfolio	USD	CHF	2.760.709	—	—	2.760.709
		EUR	1.964.291	—	—	1.964.291
India Equity Portfolio	USD	USD	—	26.627.780	—	26.627.780
Japan Equity Portfolio*	JPY	EUR	2.109.549	—	—	2.109.549
		CHF	310.554	—	—	310.554
		CAD	212	—	—	212
Emerging Markets CORE [®] Equity Portfolio	USD	EUR	8.068.202	—	—	8.068.202
Europe CORE [®] Equity Portfolio	EUR	CHF	1.742.666	—	—	1.742.666
		EUR	1.399	—	—	1.399
Global CORE [®] Equity Portfolio	USD	CHF	7.674.404	—	—	7.674.404
		EUR	1.418.596	—	—	1.418.596
Global Small Cap CORE [®] Equity Portfolio	USD	CHF	1.154.032	—	—	1.154.032
		EUR	555.370	—	—	555.370
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	EUR	24.922.800	—	—	24.922.800
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	EUR	151.389.836	—	—	151.389.836
		CAD	7.331.722	—	—	7.331.722
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	EUR	464.101	—	—	464.101
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	EUR	104.401.504	—	—	104.401.504
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD	EUR	294.000	—	—	294.000
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	CAD	808.753	—	—	808.753
		EUR	589.055	—	—	589.055
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	EUR	3.642.130	—	—	3.642.130
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	EUR	8.744.400	—	—	8.744.400
Global High Yield Portfolio	USD	EUR	84.733.068	—	—	84.733.068
		CAD	1.048.796	—	—	1.048.796
		SEK	683.537	—	—	683.537
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	EUR	3.435.601	—	—	3.435.601
Global Absolute Return Portfolio	USD	USD	—	—	(4.522.406)	(4.522.406)
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	EUR	638.400	—	—	638.400

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij V—Informatie conform de Verordening
betreffende effectenfinancieringstransacties (Securities Financing Transactions
Regulation, "SFTR") (Niet-gecontroleerd) over het boekjaar eindigend per
30 november 2023

III. Transactiegegevens (vervolg)

Portefeuille	Valuta van de portefeuille	Valuta van het onderpand	Niet-contant onderpand		Contant onderpand	Totaal
			Uitlenen van effecten	OTC-derivaten ¹	OTC-derivaten ¹	
			Marktwaaarde van ontvangen onderpand	Marktwaaarde van ontvangen onderpand	Marktwaaarde van ontvangen / (verstrekt) onderpand	
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	EUR	1.089.559	—	—	1.089.559
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	USD	—	—	(11.730.269)	(11.730.269)

¹ Totaalrendementswaps worden doorgaans verhandeld onder ISDA-hoofdovereenkomsten (ISDA's) van toepassing op verschillende soorten swaps en wisselkoertransacties tussen de portefeuille en elke tegenpartij van een swap. Onder de ISDA's wordt het onderpand dagelijks als totaal berekend, op nettobasis over alle transacties. Een deel van dit onderpand is dus gerelateerd aan transacties met derivaten die niet onder de Verordening van effectenfinancieringstransacties vallen.

* Uitgedrukt in '000

Zie toelichting 6 Uitlenen van effecten voor informatie over de kwaliteit van het ontvangen onderpand niet in liquide middelen.

De onderstaande tabel is een samenvatting van de looptijd van de ontvangen en in pand gegeven zekerheid per portefeuille voor elk type SFT en TRS per 30 november 2023:

Portefeuille	Valuta van de portefeuille	Looptijd	Niet-contant onderpand		Contant onderpand	Totaal
			Uitlenen van effecten	OTC-derivaten ¹	OTC-derivaten ¹	
			Marktwaaarde van ontvangen onderpand	Marktwaaarde van ontvangen onderpand	Marktwaaarde van ontvangen / (verstrekt) onderpand	
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Minder dan één dag	—	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—	—
		Langer dan één jaar	7.755.300	—	—	7.755.300
		Geen bepaalde looptijd	—	—	—	—
		Totaal	7.755.300	—	—	7.755.300
Global Millennials Equity Portfolio	USD	Minder dan één dag	—	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	791	—	—	791
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—	—
		Langer dan één jaar	4.724.209	—	—	4.724.209
		Geen bepaalde looptijd	—	—	—	—
		Totaal	4.725.000	—	—	4.725.000
India Equity Portfolio	USD	Minder dan één dag	—	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—	—
		Langer dan één jaar	—	—	—	—
		Geen bepaalde looptijd	—	26.627.780	—	26.627.780
		Totaal	—	26.627.780	—	26.627.780

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij V—Informatie conform de Verordening
betreffende effectenfinancieringstransacties (Securities Financing Transactions
Regulation, "SFTR") (Niet-gecontroleerd) over het boekjaar eindigend per
30 november 2023

III. Transactiegegevens (vervolg)

Portefeuille	Valuta van de portefeuille	Looptijd	Niet-contant onderpand		Contant onderpand	Totaal
			Uitlenen van effecten	OTC-derivaten ¹	OTC-derivaten ¹	
			Marktwaaarde van ontvangen onderpand	Marktwaaarde van ontvangen onderpand	Marktwaaarde van ontvangen / (verstrekt) onderpand	
Japan Equity Portfolio*	JPY	Minder dan één dag	—	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	145	—	—	145
		Drie maanden tot één jaar	212	—	—	212
		Langer dan één jaar	2.419.958	—	—	2.419.958
		Geen bepaalde looptijd	—	—	—	—
		Totaal	2.420.315	—	—	2.420.315
Emerging Markets CORE [®] Equity Portfolio	USD	Minder dan één dag	—	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—	—
		Langer dan één jaar	8.068.202	—	—	8.068.202
		Geen bepaalde looptijd	—	—	—	—
		Totaal	8.068.202	—	—	8.068.202
Europe CORE [®] Equity Portfolio	EUR	Minder dan één dag	—	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	1.399	—	—	1.399
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—	—
		Langer dan één jaar	1.742.666	—	—	1.742.666
		Geen bepaalde looptijd	—	—	—	—
		Totaal	1.744.065	—	—	1.744.065
Global CORE [®] Equity Portfolio	USD	Minder dan één dag	—	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	533	—	—	533
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—	—
		Langer dan één jaar	9.092.467	—	—	9.092.467
		Geen bepaalde looptijd	—	—	—	—
		Totaal	9.093.000	—	—	9.093.000
Global Small Cap CORE [®] Equity Portfolio	USD	Minder dan één dag	—	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	829	—	—	829
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—	—
		Langer dan één jaar	1.708.573	—	—	1.708.573
		Geen bepaalde looptijd	—	—	—	—
		Totaal	1.709.402	—	—	1.709.402

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij V—Informatie conform de Verordening
betreffende effectenfinancieringstransacties (Securities Financing Transactions
Regulation, "SFTR") (Niet-gecontroleerd) over het boekjaar eindigend per
30 november 2023

III. Transactiegegevens (vervolg)

Portefeuille	Valuta van de portefeuille	Looptijd	Niet-contant onderpand		Contant onderpand	Totaal
			Uitlenen van effecten	OTC-derivaten ¹	OTC-derivaten ¹	
			Marktwaaarde van ontvangen onderpand	Marktwaaarde van ontvangen onderpand	Marktwaaarde van ontvangen / (verstrekt) onderpand	
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Minder dan één dag	—	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—	—
		Langer dan één jaar	24.922.800	—	—	24.922.800
		Geen bepaalde looptijd	—	—	—	—
		Totaal	24.922.800	—	—	24.922.800
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Minder dan één dag	—	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	5.362.755	—	—	5.362.755
		Langer dan één jaar	153.358.803	—	—	153.358.803
		Geen bepaalde looptijd	—	—	—	—
		Totaal	158.721.558	—	—	158.721.558
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	Minder dan één dag	—	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—	—
		Langer dan één jaar	464.101	—	—	464.101
		Geen bepaalde looptijd	—	—	—	—
		Totaal	464.101	—	—	464.101
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Minder dan één dag	—	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—	—
		Langer dan één jaar	104.401.504	—	—	104.401.504
		Geen bepaalde looptijd	—	—	—	—
		Totaal	104.401.504	—	—	104.401.504
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD	Minder dan één dag	—	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—	—
		Langer dan één jaar	294.000	—	—	294.000
		Geen bepaalde looptijd	—	—	—	—
		Totaal	294.000	—	—	294.000

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij V—Informatie conform de Verordening
betreffende effectenfinancieringstransacties (Securities Financing Transactions
Regulation, "SFTR") (Niet-gecontroleerd) over het boekjaar eindigend per
30 november 2023

III. Transactiegegevens (vervolg)

Portefeuille	Valuta van de portefeuille	Looptijd	Niet-contant onderpand		Contant onderpand	Totaal
			Uittelen van effecten	OTC-derivaten ¹	OTC-derivaten ¹	
			Marktwaarde van ontvangen onderpand	Marktwaarde van ontvangen onderpand	Marktwaarde van ontvangen / (verstrekt) onderpand	
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Minder dan één dag	—	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—	—
		Langer dan één jaar	1.397.808	—	—	1.397.808
		Geen bepaalde looptijd	—	—	—	—
		Totaal	1.397.808	—	—	1.397.808
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Minder dan één dag	—	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—	—
		Langer dan één jaar	3.642.130	—	—	3.642.130
		Geen bepaalde looptijd	—	—	—	—
		Totaal	3.642.130	—	—	3.642.130
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Minder dan één dag	—	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—	—
		Langer dan één jaar	8.744.400	—	—	8.744.400
		Geen bepaalde looptijd	—	—	—	—
		Totaal	8.744.400	—	—	8.744.400
Global High Yield Portfolio	USD	Minder dan één dag	—	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—	—
		Langer dan één jaar	86.465.401	—	—	86.465.401
		Geen bepaalde looptijd	—	—	—	—
		Totaal	86.465.401	—	—	86.465.401
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Minder dan één dag	—	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—	—
		Langer dan één jaar	3.435.601	—	—	3.435.601
		Geen bepaalde looptijd	—	—	—	—
		Totaal	3.435.601	—	—	3.435.601

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij V—Informatie conform de Verordening
betreffende effectenfinancieringstransacties (Securities Financing Transactions
Regulation, "SFTR") (Niet-gecontroleerd) over het boekjaar eindigend per
30 november 2023

III. Transactiegegevens (vervolg)

Portefeuille	Valuta van de portefeuille	Looptijd	Niet-contant onderpand		Contant onderpand	Totaal
			Uitlenen van effecten	OTC-derivaten ¹	OTC-derivaten ¹	
			Marktwaaarde van ontvangen onderpand	Marktwaaarde van ontvangen onderpand	Marktwaaarde van ontvangen / (verstrek) onderpand	
Global Absolute Return Portfolio	USD	Minder dan één dag	—	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—	—
		Langer dan één jaar	—	—	—	—
		Geen bepaalde looptijd	—	—	(4.522.406)	(4.522.406)
		Totaal	—	—	(4.522.406)	(4.522.406)
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Minder dan één dag	—	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—	—
		Langer dan één jaar	638.400	—	—	638.400
		Geen bepaalde looptijd	—	—	—	—
		Totaal	638.400	—	—	638.400
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Minder dan één dag	—	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—	—
		Langer dan één jaar	1.089.559	—	—	1.089.559
		Geen bepaalde looptijd	—	—	—	—
		Totaal	1.089.559	—	—	1.089.559
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Minder dan één dag	—	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—	—
		Langer dan één jaar	—	—	—	—
		Geen bepaalde looptijd	—	—	(11.730.269)	(11.730.269)
		Totaal	—	—	(11.730.269)	(11.730.269)

¹ Totaalrendementswaps worden doorgaans verhandeld onder ISDA-hoofdovereenkomsten (ISDA's) van toepassing op verschillende soorten swaps en wisselkoerstransacties tussen de portefeuille en elke tegenpartij van een swap. Onder de ISDA's wordt het onderpand dagelijks als totaal berekend, op nettobasis over alle transacties. Een deel van dit onderpand is dus gerelateerd aan transacties met derivaten die niet onder de Verordening van effectenfinancieringstransacties vallen.

* Uitgedrukt in '000

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij V—Informatie conform de Verordening
betreffende effectenfinancieringstransacties (Securities Financing Transactions
Regulation, "SFTR") (Niet-gecontroleerd) over het boekjaar eindigend per
30 november 2023

III. Transactiegegevens (vervolg)

De onderstaande tabel is een samenvatting van de looptijd van elk type van SFT en TRS per portefeuille per 30 november 2023:

Portefeuille	Valuta van de portefeuille	Looptijd	Uittelen van effecten	Totaalrendementswaps	Totaal
			Marktw waarde van uitgeleende effecten	Netto niet-gerealiseerde winst/(verlies)	
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Minder dan één dag	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—
		Langer dan één jaar	—	—	—
		Open transactie	7.034.223	—	7.034.223
		Totaal	7.034.223	—	7.034.223
Global Millennials Equity Portfolio	USD	Minder dan één dag	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—
		Langer dan één jaar	—	—	—
		Open transactie	4.284.024	—	4.284.024
		Totaal	4.284.024	—	4.284.024
Japan Equity Portfolio*	JPY	Minder dan één dag	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—
		Langer dan één jaar	—	—	—
		Open transactie	2.194.971	—	2.194.971
		Totaal	2.194.971	—	2.194.971
Emerging Markets CORE [®] Equity Portfolio	USD	Minder dan één dag	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—
		Langer dan één jaar	—	—	—
		Open transactie	7.317.829	—	7.317.829
		Totaal	7.317.829	—	7.317.829
Europe CORE [®] Equity Portfolio	EUR	Minder dan één dag	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—
		Langer dan één jaar	—	—	—
		Open transactie	1.581.493	—	1.581.493
		Totaal	1.581.493	—	1.581.493

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij V—Informatie conform de Verordening
betreffende effectenfinancieringstransacties (Securities Financing Transactions
Regulation, "SFTR") (Niet-gecontroleerd) over het boekjaar eindigend per
30 november 2023

III. Transactiegegevens (vervolg)

Portefeuille	Valuta van de portefeuille	Looptijd	Uittlenen van effecten	Totaalrederementswaps	Totaal
			Marktwaarde van uitgeleende effecten	Netto niet-gerealiseerde winst/(verlies)	
Global CORE® Equity Portfolio	USD	Minder dan één dag	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—
		Langer dan één jaar	—	—	—
		Open transactie	8.245.521	—	8.245.521
		Totaal	8.245.521	—	8.245.521
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Minder dan één dag	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—
		Langer dan één jaar	—	—	—
		Open transactie	1.549.049	—	1.549.049
		Totaal	1.549.049	—	1.549.049
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Minder dan één dag	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	2.070.946	—	2.070.946
		Langer dan één jaar	21.431.281	—	21.431.281
		Open transactie	232.636	—	232.636
		Totaal	23.734.863	—	23.734.863
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Minder dan één dag	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	545.085	—	545.085
		Langer dan één jaar	143.853.569	—	143.853.569
		Open transactie	1.639.385	—	1.639.385
		Totaal	146.038.039	—	146.038.039
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	Minder dan één dag	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—
		Langer dan één jaar	440.038	—	440.038
		Open transactie	—	—	—
		Totaal	440.038	—	440.038

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij V—Informatie conform de Verordening
betreffende effectenfinancieringstransacties (Securities Financing Transactions
Regulation, "SFTR") (Niet-gecontroleerd) over het boekjaar eindigend per
30 november 2023

III. Transactiegegevens (vervolg)

Portefeuille	Valuta van de portefeuille	Looptijd	Uittelen van effecten	Totaalrendementswaps	Totaal
			Marktw waarde van uitgeleende effecten	Netto niet-ge-realiseerde winst/(verlies)	
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Minder dan één dag	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	286.901	—	286.901
		Langer dan één jaar	96.596.884	—	96.596.884
		Open transactie	2.537.878	—	2.537.878
		Totaal	99.421.663	—	99.421.663
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD	Minder dan één dag	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—
		Langer dan één jaar	279.313	—	279.313
		Open transactie	—	—	—
		Totaal	279.313	—	279.313
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Minder dan één dag	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—
		Langer dan één jaar	1.329.384	—	1.329.384
		Open transactie	—	—	—
		Totaal	1.329.384	—	1.329.384
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Minder dan één dag	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	188.164	—	188.164
		Langer dan één jaar	3.279.848	—	3.279.848
		Open transactie	—	—	—
		Totaal	3.468.012	—	3.468.012
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Minder dan één dag	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—
		Langer dan één jaar	1.985.390	—	1.985.390
		Open transactie	267.610	—	267.610
		Totaal	2.253.000	—	2.253.000

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij V—Informatie conform de Verordening
betreffende effectenfinancieringstransacties (Securities Financing Transactions
Regulation, "SFTR") (Niet-gecontroleerd) over het boekjaar eindigend per
30 november 2023

III. Transactiegegevens (vervolg)

Portefeuille	Valuta van de portefeuille	Looptijd	Uitlenen van effecten	Totaalrendementswaps	Totaal
			Marktw waarde van uitgeleende effecten	Netto niet-ge-realiseerde winst/(verlies)	
Global High Yield Portfolio	USD	Minder dan één dag	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	2.284.378	—	2.284.378
		Langer dan één jaar	77.152.020	—	77.152.020
		Open transactie	—	—	—
		Totaal	79.436.398	—	79.436.398
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Minder dan één dag	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—
		Langer dan één jaar	3.270.163	—	3.270.163
		Open transactie	—	—	—
		Totaal	3.270.163	—	3.270.163
Global Absolute Return Portfolio	USD	Minder dan één dag	—	—	—
		Één dag tot één week	—	157.663	157.663
		Één week tot één maand	—	7.070	7.070
		Één maand tot drie maanden	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	—	49.537	49.537
		Langer dan één jaar	—	—	—
		Open transactie	—	—	—
		Totaal	—	214.270	214.270
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Minder dan één dag	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—
		Langer dan één jaar	607.920	—	607.920
		Open transactie	—	—	—
		Totaal	607.920	—	607.920
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Minder dan één dag	—	—	—
		Één dag tot één week	—	—	—
		Één week tot één maand	—	—	—
		Één maand tot drie maanden	—	—	—
		Drie maanden tot één jaar	—	—	—
		Langer dan één jaar	1.036.419	—	1.036.419
		Open transactie	—	—	—
		Totaal	1.036.419	—	1.036.419

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij V—Informatie conform de Verordening
betreffende effectenfinancieringstransacties (Securities Financing Transactions
Regulation, "SFTR") (Niet-gecontroleerd) over het boekjaar eindigend per
30 november 2023

III. Transactiegegevens (vervolg)

Portefeuille	Valuta van de portefeuille	Looptijd	Uitlenen van effecten	Totaalrendementswaps	Totaal
			Marktw waarde van uitgeleende effecten	Netto niet-ge-realiseerde winst/(verlies)	
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Minder dan één dag	—	—	—
		Één dag tot één week	—	(22.424)	(22.424)
		Één week tot één maand	—	58.290	58.290
		Één maand tot drie maanden	—	(423.710)	(423.710)
		Drie maanden tot één jaar	—	617.982	617.982
		Langer dan één jaar	—	—	—
		Open transactie	—	—	—
		Totaal	—	230.138	230.138

* Uitgedrukt in '000

Zie toelichting 3(d)(ii.5)(c) Swaps en toelichting 6 Uitlenen van effecten voor meer informatie over afwikkeling en clearing van SFT's en totaalrendementswaps.

Zekerheden mogen worden hergebruikt in bepaalde activaklassen, zoals vermeld in het Prospectus. Een geschikte cashbenchmark is een betrouwbare graadmeter om het rendement van het hergebruik van deze zekerheid te ramen.

Zoals uiteengezet in Toelichting 3(c) zijn de transactiekosten voor TRS'en niet afzonderlijk identificeerbaar.

Zoals uiteengezet in Toelichting 14 zijn de transactiekosten voor TRS'en niet afzonderlijk identificeerbaar.

IV. Bewaring van zekerheid

De onderstaande tabel geeft een samenvatting van de hoeveelheid ontvangen onderpand van de portefeuilles op 30 november 2023:

Portefeuille	Valuta van de portefeuille	Bewaarder	Saldo ontvangen onderpand
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	7.755.300
Global Millennials Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	4.725.000
Japan Equity Portfolio [†]	JPY	Bank of New York Mellon Corp.	2.420.315
Emerging Markets CORE [®] Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	8.068.202
Europe CORE [®] Equity Portfolio	EUR	Bank of New York Mellon Corp.	1.744.065
Global CORE [®] Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	9.093.000
Global Small Cap CORE [®] Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	1.709.402
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	24.922.800
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	158.721.558
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	464.101
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	104.401.504
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	294.000
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Bank of New York Mellon Corp.	1.397.808
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Bank of New York Mellon Corp.	3.642.130
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Bank of New York Mellon Corp.	8.744.400
Global High Yield Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	86.465.401
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	3.435.601
Global Absolute Return Portfolio	USD	State Street Bank International GmbH, divisie Luxemburg	64.128
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	638.400

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij V—Informatie conform de Verordening
betreffende effectenfinancieringstransacties (Securities Financing Transactions
Regulation, "SFTR") (Niet-gecontroleerd) over het boekjaar eindigend per
30 november 2023

III. Bewaring van onderpand (vervolg)

Portefeuille	Valuta van de portefeuille	Bewaarder	Saldo ontvangen onderpand
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Bank of New York Mellon Corp.	1.089.559

* Uitgedrukt in '000

De onderstaande tabel is een samenvatting van het percentage in onderpand gegeven zekerheden door de portefeuilles gehouden op gescheiden rekeningen, in afgescheiden rekeningen en op gegroepeerde rekeningen per 30 november 2023:

Portefeuille	Tegenpartij	% van onderpand gehouden op:		
		gescheiden rekeningen	gegroepeerde rekeningen	Totaal
Global Absolute Return Portfolio	Barclays Bank Plc.	100%	—	100%
	JP Morgan Chase Bank NA	100%	—	100%
	Merrill Lynch International	100%	—	100%
Absolute Return Tracker Portfolio	JP Morgan Chase Bank NA	100%	—	100%
	Merrill Lynch International	100%	—	100%
	Morgan Stanley	100%	—	100%

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij VI—Informatie conform de Verordening
betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector
(Sustainable Finance Disclosure Regulation, 'SFDR') (Niet-gecontroleerd)
Per 30 november 2023

Inhoudsopgave		Pagina
SFDR periodieke informatieverschaffing beginoverzicht		580
Fondsnaam	SFDR-artikel	Pagina
Asia Equity Portfolio	Artikel 8	583
All China Equity Portfolio	Artikel 8+	590
China Future Technology Leaders Equity Portfolio	Artikel 8	598
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	Artikel 8+	604
Emerging Markets Equity Portfolio	Artikel 8+	612
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	Artikel 8+	620
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Artikel 8+	628
Global Equity Income Portfolio	Artikel 8	635
Global Equity Partners ESG Portfolio	Artikel 8+	641
Global Future Health Care Equity Portfolio	Artikel 8+	649
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	Artikel 8	655
Global Millennials Equity Portfolio	Artikel 8+	661
India Equity Portfolio	Artikel 8+	668
Japan Equity Partners Portfolio	Artikel 8+	676
Japan Equity Portfolio	Artikel 8	683
US Equity ESG Portfolio	Artikel 8+	691
US Focused Growth Equity Portfolio	Artikel 8	699
US Small Cap Equity Portfolio	Artikel 8	705
US Technology Opportunities Equity Portfolio	Artikel 8	712
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio	Artikel 8+	718
Global Infrastructure Equity Portfolio	Artikel 8	725
Global Real Estate Equity Portfolio	Artikel 8	731
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	Artikel 8	737
Emerging Markets CORE [®] Equity Portfolio	Artikel 8	743
Emerging Markets Ex-China CORE [®] Equity Portfolio	Artikel 8	750
Europe CORE [®] Equity Portfolio	Artikel 8	758
Eurozone CORE [®] Equity Portfolio	Artikel 8	765
Global CORE [®] Equity Portfolio	Artikel 8	772
Global Small Cap CORE [®] Equity Portfolio	Artikel 8	780
US CORE [®] Equity Portfolio	Artikel 8	788
US Small Cap CORE [®] Equity Portfolio	Artikel 8	795
Asia High Yield Bond Portfolio	Artikel 8	803
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	Artikel 8	809
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	Artikel 8	816
Emerging Markets Debt Local Portfolio	Artikel 8	822
Emerging Markets Debt Portfolio	Artikel 8	827
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	Artikel 8	833
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	Artikel 8	840
Europe High Yield Bond Portfolio	Artikel 8	847
Global Income Bond Portfolio	Artikel 8	855
Global Credit Portfolio (Hedged)	Artikel 8	863
Global Fixed Income Portfolio	Artikel 8	870
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	Artikel 8	877
Global High Yield Portfolio	Artikel 8	884
Global Securitised Income Bond Portfolio *	Artikel 8	892
Global Sovereign Bond Portfolio	Artikel 8	899

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij VI—Informatie conform de Verordening
betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector
(Sustainable Finance Disclosure Regulation, 'SFDR') (Niet-gecontroleerd)
Per 30 november 2023

Inhoudsopgave		Pagina
SFDR periodieke informatieverstrekking beginoverzicht		580
Fondsnaam	SFDR-artikel	Pagina
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	Artikel 8	904
Sterling Credit Portfolio	Artikel 8	912
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	Artikel 8	919
US Fixed Income Portfolio	Artikel 8	927
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	Artikel 8+	935
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	Artikel 8	944
Global Multi-Asset Growth Portfolio	Artikel 8	949
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	Artikel 8	954
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	Artikel 8	960
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	Artikel 8	968
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	Artikel 8	976

* Global Securitised Income Bond Portfolio werd geclassificeerd als artikel 8 van november tot januari en als artikel 6 van januari tot november.

De volgende informatie is verstrekt in overeenstemming met artikel 11 van Verordening (EU) 2019/2088 (de “**Informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector**” of “**SFDR**”). Voor de Portefeuilles van Goldman Sachs Asset Management (“GSAM”) die tijdens de referentieperiode ecologische en/of sociale kenmerken hebben gepromoot, is informatie beschikbaar gesteld via het SFDR regulatory technical standards (RTS) (2022/1288) sjabloon.

De hieronder verschaft informatie heeft betrekking op een referentieperiode van 1 december 2022 tot en met 30 november 2023 in lijn met de jaarverslagperiode, tenzij anders vermeld in de periodieke informatieverstrekking.

Aanvullende informatie met betrekking tot de verstrekte periodieke informatieverstrekkingen is hieronder beschikbaar gesteld.

I Classificatie economische sector en subsector

De periodieke informatieverstrekkingen verwijzen naar een combinatie van sector- en subsectorclassificatie waarbij gebruik wordt gemaakt van informatie uit eigen bronnen en gegevens van derden.

De beleggingsstrategieën maken gebruik van de statistische classificatie van economische activiteiten in de Europese gemeenschap, beter bekend als NACE, om sectoren en subsectoren te classificeren.

Informatie met betrekking tot sector- en subsectorclassificaties is opgenomen per 30 november 2023. Wanneer Portefeuilles halverwege de referentieperiode zijn gesloten, zijn de sector- en subsectorclassificaties genomen vanaf het laatste kwartaaleinde vóór de sluitingsdatum.

II Topbeleggingen van de financiële producten

Voor deze referentieperiode zijn de berekeningen gebaseerd op het gemiddelde cijfer met behulp van periodieke momentopnames, zodat de cijfers representatief zijn voor de referentieperiode waarop ze betrekking hebben. Wanneer Portefeuilles halverwege de referentieperiode zijn gesloten, zijn de berekeningen genomen vanaf het laatste kwartaaleinde vóór de sluitingsdatum. Het kan zijn dat het percentage van de activa in de periodieke informatieverstrekkingen niet overeenkomt met het overzicht van beleggingen in het jaarverslag, voornamelijk door opgelopen rente en verschillen in de aggregatiemethode van beleggingen.

III Cijfers spreiding van beleggingen

Voor deze referentieperiode zijn de berekeningen gebaseerd op het gemiddelde cijfer met behulp van periodieke momentopnames, zodat de cijfers representatief zijn voor de referentieperiode waarop ze betrekking hebben, tenzij specifiek vermeld in de periodieke informatieverstrekking.

IV Duurzaamheidsindicatoren

Voor deze referentieperiode zijn de berekeningen gebaseerd op het gemiddelde cijfer met behulp van periodieke momentopnames, zodat de cijfers representatief zijn voor de referentieperiode waarop ze betrekking hebben, tenzij specifiek vermeld in de periodieke informatieverstrekking. Deze benadering verschilt van die van de vorige verslagperiode. De prestaties van de indicatoren in de vergelijkende tabel voor 2022 zijn niet aangepast om de herziene methodologie weer te geven die is toegepast voor deze referentieperiode.

Goldman Sachs Funds
Verslag van de Beheermaatschappij VI—Informatie conform de Verordening
betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector
(Sustainable Finance Disclosure Regulation, 'SFDR') (Niet-gecontroleerd)
Per 30 november 2023

Periodieke informatieverstopping voor Portefeuilles die niet onder artikel 8 of artikel 9 van de SFDR vallen:

Portefeuilles	SFDR-categorie	Taxonomieverordening
Global Future Economic Security Equity Portfolio	6 (positief)	De onderliggende beleggingen in dit Fonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame activiteiten.
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	6 (positief)	De onderliggende beleggingen in dit Fonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame activiteiten.
Global Securitised Income Bond Portfolio	6 (negatief)	De onderliggende beleggingen in dit Fonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame activiteiten.
US Mortgage Backed Securities Portfolio	6 (positief)	De onderliggende beleggingen in dit Fonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame activiteiten.
Global Multi-Asset Income Portfolio	6 (positief)	De onderliggende beleggingen in dit Fonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame activiteiten.
Global Absolute Return Portfolio	6 (positief)	De onderliggende beleggingen in dit Fonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame activiteiten.
Global Dynamic Bond Portfolio	6 (positief)	De onderliggende beleggingen in dit Fonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame activiteiten.
Global Strategic Macro Bond Portfolio	6 (positief)	De onderliggende beleggingen in dit Fonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame activiteiten.
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio	6 (positief)	De onderliggende beleggingen in dit Fonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame activiteiten.
Absolute Return Tracker Portfolio	6 (negatief)	De onderliggende beleggingen in dit Fonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame activiteiten.
Alternative Trend Portfolio	6 (negatief)	De onderliggende beleggingen in dit Fonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame activiteiten.

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs Asia Equity Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
XJ4W67KLBN1KI4MPJ694

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
● ● □ Ja	● ● ☒ Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

De Beleggingsadviseur heeft in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering toegepast van ecologische, sociale en governance-overwegingen (ESG) die bestond uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de "ESG-criteria").

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur niet belegd in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten, die gedurende de referentieperiode de volgende omvatten, maar niet beperkt waren tot:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenissen;
- civiele vuurwapens.

De Portefeuille heeft daarnaast ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

- 0% van de ondernemingen in de Portefeuille was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:
 - controversiële wapens (waaronder kernwapens);
 - winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
 - tabak;
 - vermaak voor volwassenen;
 - commerciële gevangenissen;
 - civiele vuurwapens
- 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	Niet van toepassing	0	%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame land- of landbouwpraktijken of -beleidslijnen • Natuurlijke species en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie dat tot sancties leidt • Buitensporige beloningsverhouding van de directievoorzitter


Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Productie	9,60%	TW
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Informatie en communicatie	8,28%	CN
KWEICHOW MOUTAI CO. LTD.	Productie	6,17%	CN
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	5,84%	HK
MARUTI SUZUKI INDIA LIMITED	Productie	5,11%	IN
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Productie	4,55%	KR
CHINA MERCHANTS BANK CO. LTD.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	4,36%	CN
HDFC BANK LIMITED	Financiële en verzekeringsactiviteiten	3,42%	IN
MEITUAN	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	3,42%	HK

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023



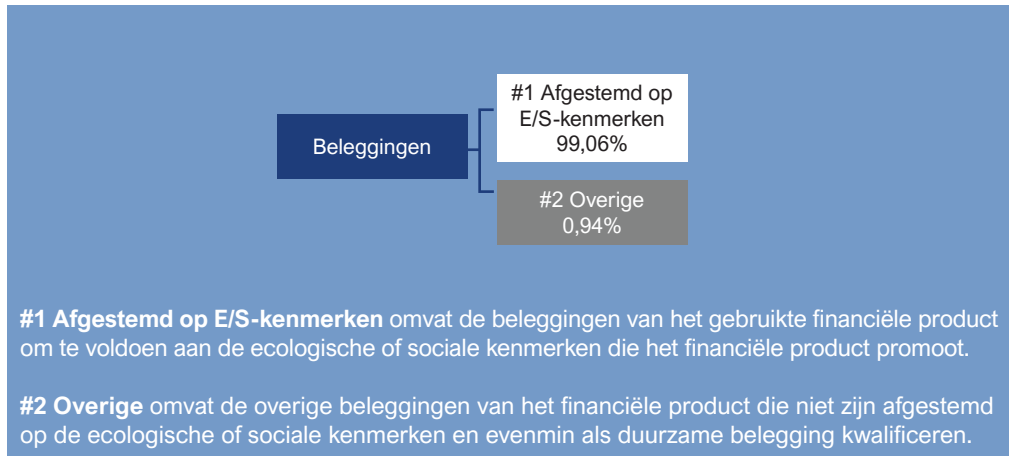
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Gedurende de referentieperiode was 99,06% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 99,06% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 0,94% werd aangehouden in kasmiddelen, equivalenten en derivaten. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 90% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Activiteiten met betrekking tot voedsel en drank	0,42%
Administratieve en ondersteunende diensten	Tewerkstellingsactiviteiten	0,52%
Bouw	Constructie van gebouwen	0,31%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	0,53%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	12,64%
	Herverzekering van verzekeringen en pensioenfondsen, met uitzondering van verplichte sociale zekerheid	3,04%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	0,74%
	Informatie-activiteiten	9,75%
	Uitgeverij-activiteiten	2,68%
Productie	Productie van basismetalen	0,95%
	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	1,85%
	Productie van dranken	7,39%
	Productie van chemicaliën en chemische producten	0,60%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	17,66%

Productie	Productie van elektrische apparatuur	1,85%
	Productie van voedselproducten	3,46%
	Productie van leer en aanverwante producten	1,74%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	2,42%
	Productie van aanhangwagens en opleggers voor motorvoertuigen	6,23%
	Productie van overige niet-metaalhoudende minerale producten	0,21%
	Productie van rubber- en kunststofproducten	0,64%
	Productie van textiel	0,72%
	Productie van kleding	4,53%
Niet ingedeeld	Niet ingedeeld	5,93%
Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	Overige professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	0,78%
	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	0,73%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	0,44%
Transport en opslag	Opslag en ondersteunende activiteiten voor transport	2,05%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	9,20%

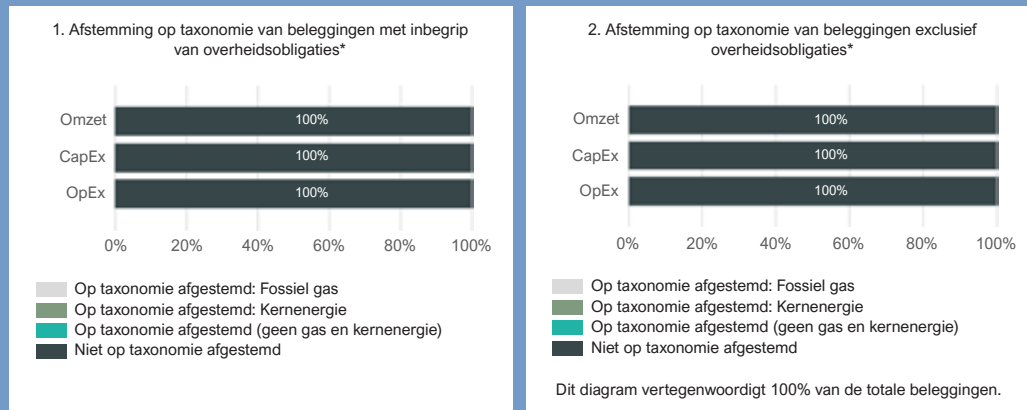

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in “duurzame beleggingen” in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?*

- Ja
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten

worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Belegging opgenomen onder "overige" omvatten kasmiddelen en equivalenten voor liquiditeitsdoeleinden en derivaten (met inbegrip van maar niet beperkt tot indexfutures) voor een efficiënt portefeuillebeheer. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien heeft de Beleggingsadviseur gebruikgemaakt van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot de Portefeuille. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. Engagementinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Als leidraad voor de engagementinspanningen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een Focuslijst op, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Periodieke informatievervalschaafing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs All China Equity Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
RGLP4Y9Q3N58H4PRSO69

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
● ● □ Ja	● ● ☒ Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 30,16% <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Beleggingsadviseur heeft in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering toegepast van ecologische, sociale en governance-overwegingen (ESG) die bestond uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de "ESG-criteria").

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur niet belegd in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten, die gedurende de referentieperiode de volgende omvatten, maar niet beperkt waren tot:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenissen;
- civiele vuurwapens.

De Portefeuille heeft daarnaast ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
 - winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
 - tabak;
 - vermaak voor volwassenen;
 - commerciële gevangenissen;
 - civiele vuurwapens
- 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten (zoals hierboven uiteengezet)	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	Niet van toepassing	0	%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De beleggingen die de Portefeuille overweegt als duurzame belegging werden bepaald aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur, dat een beoordeling omvat van de vraag of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Binnen dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een product- of operationele bijdrage. De bijdrage van het product is ofwel i) het aandeel van de opbrengsten van een emittent dat wordt toegewijd aan een ecologische en/of sociaal duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale doelstelling voor duurzame ontwikkeling, iii) de best-in-class score van een emittent/emittenten ten opzichte van thema's voor ecologische en/of sociale kansen die zijn gedefinieerd door een externe gegevensverstrekker, of iv) het percentage van de opbrengsten van de emittent dat is afgestemd op de taxonomie. Vanwege de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens zal de methode van de opbrengsten die afgestemd zijn op de taxonomie enkel worden gebruikt naarmate de gegevens verbeteren. Voor operationele bijdragen wordt een thematische benadering gehanteerd, waarbij wordt gekeken naar de promotie van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de emittent, inclusieve groei (sociaal) binnen het operationele kader van de emittent, operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG, of de toepassing van een eigen best-in-class ecologische en sociale score. Deze Portefeuille richtte zich niet op een specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelde alle beleggingen die werden gedaan in het kader van de algemene beleggingsstrategie met behulp van het Kader voor Duurzaam Beleggen. Daarom kunnen de duurzame beleggingen van deze Portefeuille bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Emittenten die werden geclassificeerd als bijdragend aan een duurzame belegging moesten ook voldoen aan de "DNSH"-criteria (DNSH, Do No Significant Harm of "geen ernstige afbreuk doen") van het Kader Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur. Emittenten die niet slagen voor de DNSH-test zullen niet gekwalificeerd zijn als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel voor ernstige afbreuk bepaald voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd voor ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren ("PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Daarnaast worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als veroorzakers van ernstige afbreuk en uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Deze Portefeuille heeft rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en sociale pijlers. Er is rekening gehouden met de PAI's door het hierboven beschreven DNSH-principe toe te passen voor het bepalen van duurzame beleggingen en ook kwalitatief door de beleggingsbenadering van de Portefeuille. Met betrekking tot het in aanmerking nemen van de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel voor ernstige afbreuk bepaald voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd, en wordt deze beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. Deze drempels voor ernstige afbreuk zijn bepaald op een relatieve of absolute basis ten opzichte van elke PAI, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsadviseur van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot deze PAI's. Waar geen gegevens beschikbaar zijn voor een specifieke PAI is een geschikte vervangende parameter geïdentificeerd. Als zowel PAI- als vervangende PAI-gegevens (indien relevant) niet beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent te voltooien, wordt deze een emittent over het algemeen uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De Portefeuille maakte gebruik van de eigen benadering van Goldman Sachs Asset Management voor het identificeren en evalueren van ondernemingen die, naast andere factoren, niet geacht worden te zijn afgestemd op de wereldwijde normen, zoals hieronder verder wordt beschreven. Na deze beoordeling werden ondernemingen die geacht werden deze wereldwijde normen (waaronder de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) te schenden, uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Energieverbruik uit niet-hernieuwbare bronnen • Energieproductie uit niet-hernieuwbare bronnen • Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Emissie in water • Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen
	<ul style="list-style-type: none"> • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame land- of landbouwpraktijken of -beleidslijnen • Natuurlijke species en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie dat tot sancties leidt • Buitensporige beloningsverhouding van de directievoorzitter

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Informatie en communicatie	9,40%	CN
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	5,81%	HK
KWEICHOW MOUTAI CO. LTD.	Productie	4,92%	CN
CHINA MERCHANTS BANK CO. LTD.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	4,04%	CN
PING AN INSURANCE (GROUP) COMPANY OF CHINA LTD.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	3,95%	CN

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

MEITUAN	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	3,92%	HK
BYD COMPANY LIMITED	Productie	2,67%	CN
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO. LTD.	Productie	2,62%	CN
NETEASE INC.	Informatie en communicatie	2,04%	HK
BANK OF NINGBO CO. LTD.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,74%	CN
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY CO. LTD	Productie	1,64%	CN
CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY LIMITED	Productie	1,62%	CN
MIDEA GROUP CO. LTD.	Productie	1,61%	CN
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY CO. LTD.	Productie	1,47%	CN
WUXI APPTec CO. LTD.	Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	1,46%	HK

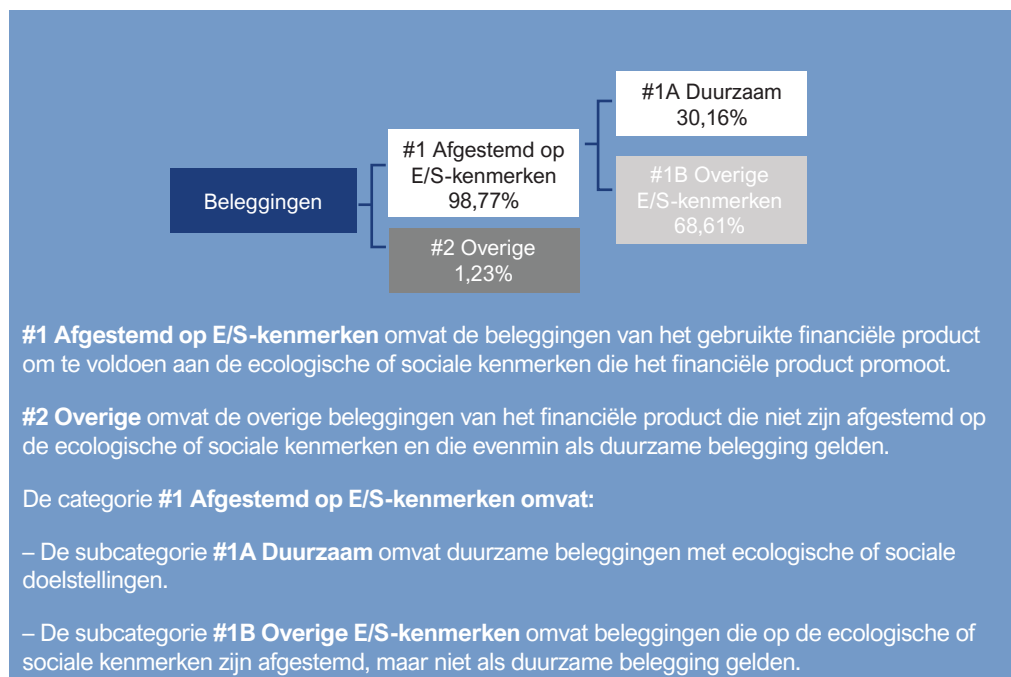


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was 98,77% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 98,77% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 1,23% werd aangehouden in kasmiddelen, equivalenten en derivaten. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 90% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Accommodatie	1,00%
	Activiteiten met betrekking tot voedsel en drank	0,81%
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, touroperators, reservatie- en aanverwante activiteiten	2,00%

Contanten	Contanten	-7,65%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	2,69%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	4,21%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	6,29%
	Herverzekering van verzekeringen en pensioenfondsen, met uitzondering van verplichte sociale zekerheid	5,79%
Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	0,91%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	2,44%
	Informatie-activiteiten	12,59%
	Uitgeverij-activiteiten	2,21%
Productie	Productie van basismetalen	3,55%
	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	3,04%
	Productie van dranken	6,68%
	Productie van chemicaliën en chemische producten	1,68%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	9,32%
	Productie van elektrische apparatuur	4,90%
	Productie van voedselproducten	1,31%
	Productie van meubels	0,86%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	7,01%
	Productie van aanhangwagens en opleggers voor motorvoertuigen	5,34%
Productie	Productie van overige niet-metaalhoudende minerale producten	1,50%
	Productie van rubber- en kunststofproducten	0,46%
	Productie van kleding	1,91%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	3,12%
Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	2,03%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	1,36%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	12,63%



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel deze Portefeuille duurzame beleggingen heeft gedaan, wordt er geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?*

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

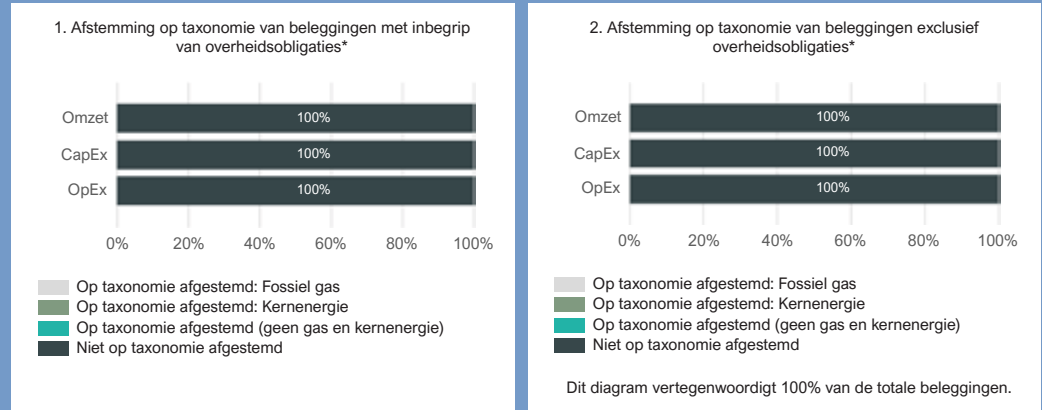
*Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
 - de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
 - de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
 - de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" belegt in de zin van de EU-taxonomie, was het minimaal aandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Hoewel deze Portefeuille heeft belegd in duurzame beleggingen, legt ze zich niet specifiek toe op een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Hierdoor is de minimale verbintenis 0%.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Hoewel dit product duurzame beleggingen heeft gedaan, heeft het zich niet specifiek verplicht tot een minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen. Hierdoor is de minimale verbintenis 0%. Zoals hierboven vermeld, wordt de vraag of beleggingen in dit product duurzame beleggingen zijn, bepaald aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur voor de beoordeling van de bijdrage van beleggingen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product richtte zich niet op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelde alle beleggingen in het kader van zijn algemene beleggingsstrategie aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Belegging opgenomen onder "overige" omvatten kasmiddelen en equivalenten voor liquiditeitsdoeleinden en derivaten (met inbegrip van maar niet beperkt tot indexfutures) voor een efficiënt portefeuillebeheer. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen.

Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen.

Bovendien heeft de Beleggingsadviseur gebruikgemaakt van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot de Portefeuille. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. Engagementinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Als leidraad voor de engagementinspanningen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een Focuslijst op, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs China Future
Technology Leaders Equity Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
23K6MLJWVN8CJ4QKW77

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Aangezien de Portefeuille werd afgesloten op 29 september 2023, is de referentieperiode voor deze periodieke informatieverstopping 1 december 2022 - 29 september 2023.

De Beleggingsadviseur heeft in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering toegepast van ecologische, sociale en governance-overwegingen (ESG) die bestond uit uitsluitingscreenings zoals hieronder beschreven (de "ESG-criteria").

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur niet belegd in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten, die gedurende de referentieperiode de volgende omvatten, maar niet beperkt waren tot:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenissen;
- civiele vuurwapens.

De Portefeuille heeft daarnaast ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten.

Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenissen;
- civiele vuurwapens
- 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	29 september 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	Niet van toepassing	0	%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame land- of landbouwpraktijken of -beleidslijnen • Natuurlijke species en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie dat tot sancties leidt • Buitensporige beloningsverhouding van de directievoorzitter


Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 29-09-2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD	Productie	2,72%	CN
ZHEJIANG SUPCON TECHNOLOGY CO LTD	Geen NACE-gegevens beschikbaar	2,72%	CN
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC.	Informatie en communicatie	2,60%	CN
VENUSTECH GROUP INC.	Geen NACE-gegevens beschikbaar	2,45%	CN
NAVINFO CO. LTD.	Informatie en communicatie	2,06%	CN
SG MICRO CORP	Productie	1,97%	CN
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS CO.LTD.	Productie	1,84%	CN
NSFOCUS TECHNOLOGIES GROUP CO LTD	Geen NACE-gegevens beschikbaar	1,83%	CN
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY CO.LTD.	Informatie en communicatie	1,81%	CN
ANJI MICROELECTRONICS TECHNOLOGY SHANGHAI CO LTD	Geen NACE-gegevens beschikbaar	1,76%	CN
SUNRESIN NEW MATERIALS CO.LTD	Geen NACE-gegevens beschikbaar	1,63%	CN
NINGBO TUOPU GROUP CO. LTD.	Productie	1,63%	CN
ZHEJIANG SHUANGHUAN DRIVELINE CO. LTD.	Geen NACE-gegevens beschikbaar	1,61%	CN

SINO BIOPHARMACEUTICAL LIMITED	Productie	1,60%	CN
THUNDER SOFTWARE TECHNOLOGY CO LTD	Informatie en communicatie	1,58%	CN

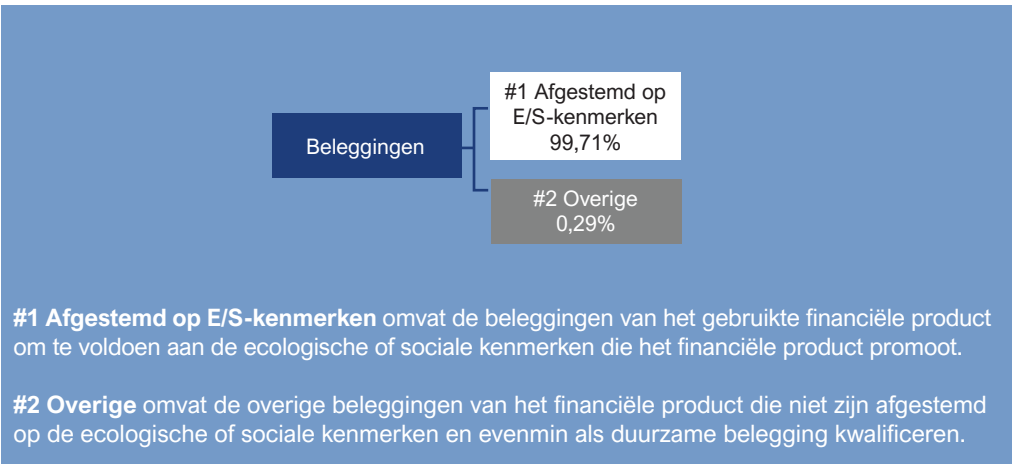


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was 99,71% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 99,71% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 0,29% werd aangehouden in kasmiddelen, equivalenten en derivaten. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 90% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 29 september 2023
Contanten	Contanten	1,55%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	0,96%
Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	0,40%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	1,42%
	Uitgeverij-activiteiten	11,21%
Productie	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	4,02%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	11,66%
	Productie van elektrische apparatuur	1,94%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	4,19%
	Productie van aanhangwagens en opleggers voor motorvoertuigen	1,87%
	Productie van overige niet-metaalhoudende minerale producten	0,82%
	Productie van rubber- en kunststofproducten	1,16%
	Overige productie	3,59%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	49,94%

Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	2,08%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	1,10%
	Groothandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	2,08%



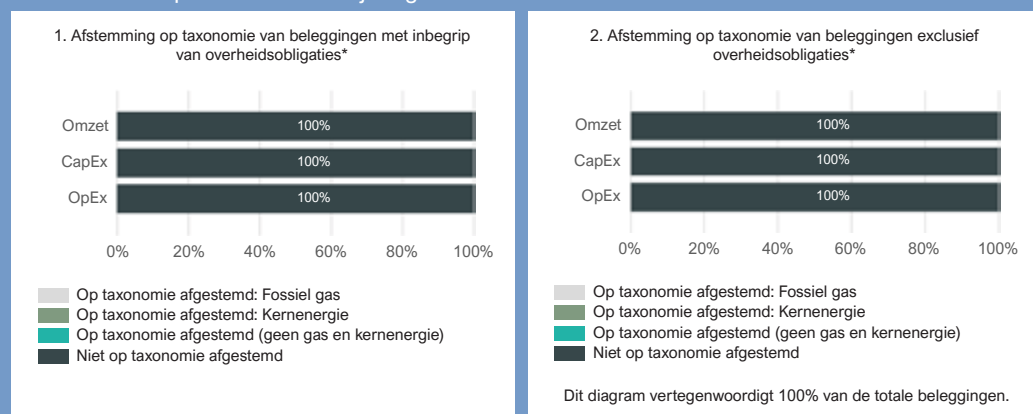
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?*

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

*Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten** in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Belegging opgenomen onder "overige" omvatten kasmiddelen en equivalenten voor liquiditeitsdoeleinden en derivaten (met inbegrip van maar niet beperkt tot indexfutures) voor een efficiënt portefeuillebeheer. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien heeft de Beleggingsadviseur gebruikgemaakt van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot de Portefeuille. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. Engagementinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Als leidraad voor de engagementinspanningen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een Focuslijst op, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Emerging Markets Equity ESG Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300SVPL4UTUVYO858

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 35,45% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Beleggingsadviseur heeft in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering toegepast van ecologische, sociale en governance-overwegingen (ESG) die bestond uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de "ESG-criteria").

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur niet belegd in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten, die gedurende de referentieperiode de volgende omvatten, maar niet beperkt waren tot:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- alcohol;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenen;
- civiele vuurwapens
- gokken.

De Portefeuille heeft daarnaast ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

- 0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:
 - controversiële wapens (waaronder kernwapens);
 - winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
 - tabak;
 - alcohol;
 - vermaak voor volwassenen;
 - commerciële gevangenen;
 - overige wapens (inclusief civiele vuurwapens);
 - gokken

- 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten (zoals hierboven uiteengezet)	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	Niet van toepassing	0	%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De beleggingen die de Portefeuille overweegt als duurzame belegging werden bepaald aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur, dat een beoordeling omvat van de vraag of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Binnen dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een product- of operationele bijdrage. De bijdrage van het product is ofwel i) het aandeel van de opbrengsten van een emittent dat wordt toegewijd aan een ecologische en/of sociaal duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale doelstelling voor duurzame ontwikkeling, iii) de best-in-class score van een emittent/emittenten ten opzichte van thema's voor ecologische en/of sociale kansen die zijn gedefinieerd door een externe gegevensverstrekker, of iv) het percentage van de opbrengsten van de emittent dat is afgestemd op de taxonomie. Vanwege de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens zal de methode van de opbrengsten die afgestemd zijn op de taxonomie enkel worden gebruikt naarmate de gegevens verbeteren. Voor operationele bijdragen wordt een thematische benadering gehanteerd, waarbij wordt gekeken naar de promotie van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de emittent, inclusieve groei (sociaal) binnen het operationele kader van de emittent, operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG, of de toepassing van een eigen best-in-class ecologische en sociale score. Deze Portefeuille richtte zich niet op een specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelde alle beleggingen die werden gedaan in het kader van de algemene beleggingsstrategie met behulp van het Kader voor Duurzaam Beleggen. Daarom kunnen de duurzame beleggingen van deze portefeuille bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Emittenten die werden geclassificeerd als bijdragend aan een duurzame belegging moesten ook voldoen aan de "DNSH"-criteria (DNSH, Do No Significant Harm of "geen ernstige afbreuk doen") van het Kader Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur. Emittenten die niet slagen voor de DNSH-test zullen niet gekwalificeerd zijn als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel voor ernstige afbreuk bepaald voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd voor

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren ("PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Daarnaast worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als veroorzakers van ernstige afbreuk en uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Deze Portefeuille heeft rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en sociale pijlers. Er is rekening gehouden met de PAI's door het hierboven beschreven DNSH-principe toe te passen voor het bepalen van duurzame beleggingen en ook kwalitatief door de beleggingsbenadering van de Portefeuille. Met betrekking tot het in aanmerking nemen van de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel voor ernstige afbreuk bepaald voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd, en wordt deze beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. Deze drempels voor ernstige afbreuk zijn bepaald op een relatieve of absolute basis ten opzichte van elke PAI, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsadviseur van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot deze PAI's. Waar geen gegevens beschikbaar zijn voor een specifieke PAI is een geschikte vervangende parameter geïdentificeerd. Als zowel PAI- als vervangende PAI-gegevens (indien relevant) niet beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent te voltooien, wordt deze een emittent over het algemeen uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De Portefeuille maakte gebruik van de eigen benadering van Goldman Sachs Asset Management voor het identificeren en evalueren van ondernemingen die, naast andere factoren, niet geacht worden te zijn afgestemd op de wereldwijde normen, zoals hieronder verder wordt beschreven. Na deze beoordeling werden ondernemingen die geacht werden deze wereldwijde normen (waaronder de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) te schenden, uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Energieverbruik uit niet-hernieuwbare bronnen • Energieproductie uit niet-hernieuwbare bronnen • Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Emissie in water • Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame land- of landbouwpraktijken of -beleidslijnen • Natuurlijke species en beschermde gebieden • Ontbossing • Ratio niet-gerecycleerd afval
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie dat tot sancties leidt • Buitensporige beloningsverhouding van de directievoorzitter • Risico op incidenten met kinderarbeid • Risico op incidenten met dwangarbeid • Aantal gevallen met ernstige problemen en incidenten met mensenrechten • Beleggingen in ondernemingen zonder beleid ter voorkoming van arbeidsongevallen


Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Productie	9,17%	TW
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Informatie en communicatie	6,71%	CN

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Productie	6,13%	KR
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	3,43%	HK
ICICI BANK LIMITED	Financiële en verzekeringsactiviteiten	2,28%	IN
TATA CONSUMER PRODUCTS LIMITED	Productie	2,26%	IN
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	Financiële en verzekeringsactiviteiten	2,22%	ID
MEITUAN	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	2,02%	HK
MEDIATEK INC.	Productie	1,97%	TW
CHINA MERCHANTS BANK CO. LTD.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,88%	CN
PING AN INSURANCE (GROUP) COMPANY OF CHINA LTD.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,86%	CN
MERCADOLIBRE INC.	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	1,85%	US
INFOSYS LIMITED	Informatie en communicatie	1,67%	IN
HDFC BANK LIMITED	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,59%	IN
WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	1,51%	MX

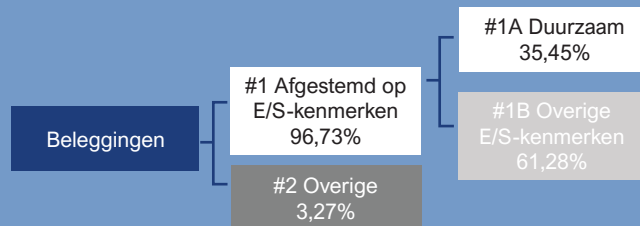


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was 96,73% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 96,73% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 3,27% werd aangehouden in kasmiddelen, equivalenten en derivaten. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 90% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Activiteiten met betrekking tot voedsel en drank	1,03%
Administratieve en ondersteunende diensten	Huur- en leasingactiviteiten	1,04%
Bouw	Constructie van gebouwen	0,70%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	1,69%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	17,84%
	Herverzekering van verzekeringen en pensioenfondsen, met uitzondering van verplichte sociale zekerheid	3,07%
Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	1,16%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	1,25%
	Informatie-activiteiten	10,71%
	Uitgeverij-activiteiten	2,04%
	Telecommunicatie	1,18%
Productie	Productie van basismetalen	0,86%
	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	1,09%
	Productie van dranken	1,04%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	21,52%
	Productie van elektrische apparatuur	4,89%
	Productie van voedselproducten	4,87%
	Productie van meubels	0,33%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	1,37%
	Productie van aanhangwagens en opleggers voor motorvoertuigen	3,02%
	Productie van textiel	0,61%
	Productie van kleding	1,63%
Niet ingedeeld	Niet ingedeeld	3,99%
Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	0,96%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	1,53%
Transport en opslag	Vervoer over land en via pijpleidingen	0,47%
	Opslag en ondersteunende activiteiten voor transport	0,03%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	10,10%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



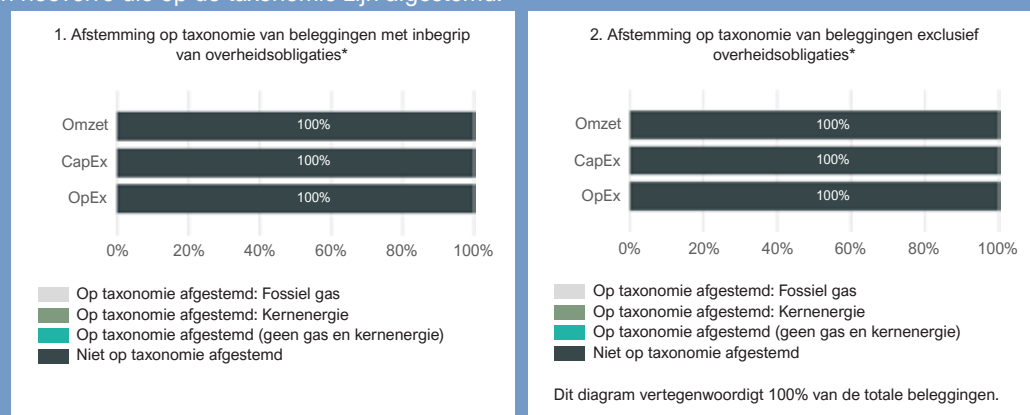
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel deze Portefeuille duurzame beleggingen heeft gedaan, wordt er geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" belegt in de zin van de EU-taxonomie, was het minimaal aandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Hoewel deze Portefeuille heeft belegd in duurzame beleggingen, legt ze zich niet specifiek toe op een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Hierdoor is de minimale verbintenis 0%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Hoewel dit product duurzame beleggingen heeft gedaan, heeft het zich niet specifiek verplicht tot een minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen. Hierdoor is de minimale verbintenis 0%. Zoals hierboven vermeld, wordt de vraag of beleggingen in dit product duurzame beleggingen zijn, bepaald aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur voor de beoordeling van de bijdrage van beleggingen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product richtte zich niet op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelde alle beleggingen in het kader van zijn algemene beleggingsstrategie aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen.

*Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Belegging opgenomen onder "overige" omvatten kasmiddelen en equivalenten voor liquiditeitsdoeleinden en derivaten (met inbegrip van maar niet beperkt tot indexfutures) voor een efficiënt portefeuillebeheer. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien heeft de Beleggingsadviseur gebruikgemaakt van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot de Portefeuille. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. Engagementinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Als leidraad voor de engagementinspanningen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een Focuslijst op, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
5493007RE7NSTBDM8W94

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 29,93% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en dwe ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Beleggingsadviseur heeft in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering toegepast van ecologische, sociale en governance-overwegingen (ESG) die bestond uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de "ESG-criteria").

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur niet belegd in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten, die gedurende de referentieperiode de volgende omvatten, maar niet beperkt waren tot:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenissen;
- civiele vuurwapens.

De Portefeuille heeft daarnaast ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
 - winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
 - tabak;
 - vermaak voor volwassenen;
 - commerciële gevangenissen;
 - civiele vuurwapens
- 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten (zoals hierboven uiteengezet)	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	Niet van toepassing	0	%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De beleggingen die de Portefeuille overweegt als duurzame belegging werden bepaald aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur, dat een beoordeling omvat van de vraag of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Binnen dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een product- of operationele bijdrage. De bijdrage van het product is ofwel i) het aandeel van de opbrengsten van een emittent dat wordt toegewijd aan een ecologische en/of sociaal duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale doelstelling voor duurzame ontwikkeling, iii) de best-in-class score van een emittent/emittenten ten opzichte van thema's voor ecologische en/of sociale kansen die zijn gedefinieerd door een externe gegevensverstrekker, of iv) het percentage van de opbrengsten van de emittent dat is afgestemd op de taxonomie. Vanwege de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens zal de methode van de opbrengsten die afgestemd zijn op de taxonomie enkel worden gebruikt naarmate de gegevens verbeteren. Voor operationele bijdragen wordt een thematische benadering gehanteerd, waarbij wordt gekeken naar de promotie van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de emittent, inclusieve groei (sociaal) binnen het operationele kader van de emittent, operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG, of de toepassing van een eigen best-in-class ecologische en sociale score. Deze Portefeuille richtte zich niet op een specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelde alle beleggingen die werden gedaan in het kader van de algemene beleggingsstrategie met behulp van het Kader voor Duurzaam Beleggen. Daarom kunnen de duurzame beleggingen van deze portefeuille bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Emittenten die werden geclassificeerd als bijdragend aan een duurzame belegging moesten ook voldoen aan de "DNSH"-criteria (DNSH, Do No Significant Harm of "geen ernstige afbreuk doen") van het Kader Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur. Emittenten die niet slagen voor de DNSH-test zullen niet gekwalificeerd zijn als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel voor ernstige afbreuk bepaald voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd voor ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren ("PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Daarnaast worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als veroorzakers van ernstige afbreuk en uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Deze Portefeuille heeft rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en sociale pijlers. Er is rekening gehouden met de PAI's door het hierboven beschreven DNSH-principe toe te passen voor het bepalen van duurzame beleggingen en ook kwalitatief door de beleggingsbenadering van de Portefeuille. Met betrekking tot het in aanmerking nemen van de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel voor ernstige afbreuk bepaald voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd, en wordt deze beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. Deze drempels voor ernstige afbreuk zijn bepaald op een relatieve of absolute basis ten opzichte van elke PAI, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsadviseur van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot deze PAI's. Waar geen gegevens beschikbaar zijn voor een specifieke PAI is een geschikte vervangende parameter geïdentificeerd. Als zowel PAI- als vervangende PAI-gegevens (indien relevant) niet beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent te voltooien, wordt deze een emittent over het algemeen uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De Portefeuille maakte gebruik van de eigen benadering van Goldman Sachs Asset Management voor het identificeren en evalueren van ondernemingen die, naast andere factoren, niet geacht worden te zijn afgestemd op de wereldwijde normen, zoals hieronder verder wordt beschreven. Na deze beoordeling werden ondernemingen die geacht werden deze wereldwijde normen (waaronder de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) te schenden, uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

**Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Energieverbruik uit niet-hernieuwbare bronnen • Energieproductie uit niet-hernieuwbare bronnen • Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Emissie in water • Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame land- of landbouwpraktijken of -beleidslijnen • Natuurlijke species en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie dat tot sancties leidt • Buitensporige beloningsverhouding van de directievoorzitter • Risico op incidenten met kinderarbeid • Risico op incidenten met dwangarbeid • Aantal gevallen met ernstige problemen en incidenten met mensenrechten • Beleggingen in ondernemingen zonder beleid ter voorkoming van arbeidsongevallen

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Productie	8,68%	TW
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Productie	5,78%	KR
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Informatie en communicatie	5,77%	CN
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	3,32%	HK

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

KWEICHOW MOUTAI CO. LTD.	Productie	2,44%	CN
MEITUAN	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	1,84%	HK
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,81%	ID
ICICI BANK LIMITED	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,70%	IN
CHINA MERCHANTS BANK CO. LTD.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,63%	CN
PING AN INSURANCE (GROUP) COMPANY OF CHINA LTD.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,47%	CN
MEDIATEK INC.	Productie	1,27%	TW
MERCADOLIBRE INC.	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	1,26%	US
INFOSYS LIMITED	Informatie en communicatie	1,24%	IN
NETEASE INC.	Informatie en communicatie	1,18%	HK
TATA CONSUMER PRODUCTS LIMITED	Productie	1,04%	IN

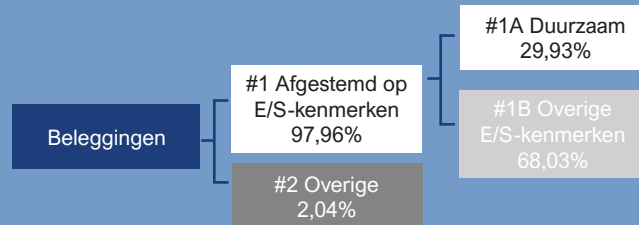


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was 97,96% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 97,96% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 2,04% werd aangehouden in kasmiddelen, equivalenten en derivaten. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 90% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Activiteiten met betrekking tot voedsel en drank	0,99%
Administratieve en ondersteunende diensten	Tewerkstellingsactiviteiten	0,37%

Administratieve en ondersteunende diensten	Huur- en leasingactiviteiten	0,72%
Bouw	Constructie van gebouwen	1,06%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	1,91%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	14,14%
	Herverzekering van verzekeringen en pensioenfondsen, met uitzondering van verplichte sociale zekerheid	2,59%
Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	1,42%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	1,77%
	Informatie-activiteiten	8,75%
	Uitgeverij-activiteiten	2,35%
	Telecommunicatie	1,41%
Productie	Productie van basismetalen	0,80%
	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	2,06%
	Productie van dranken	3,35%
	Productie van chemicaliën en chemische producten	1,08%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	20,01%
	Productie van elektrische apparatuur	3,78%
	Productie van voedselproducten	2,85%
	Productie van meubels	0,32%
	Productie van leer en aanverwante producten	0,62%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	1,48%
	Productie van aanhangwagens en opleggers voor motorvoertuigen	2,49%
	Productie van overige niet-metaalhoudende minerale producten	1,14%
	Productie van rubber- en kunststofproducten	0,18%
	Productie van textiel	0,51%
	Productie van kleding	1,56%
Mijnbouw en steengroeves	Winning van aardolie en aardgas	2,10%
Niet ingedeeld	Niet ingedeeld	5,21%
Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	Architectuur en ingenieursactiviteiten; technische testen en analyse	0,26%
	Overige professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	0,50%
	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	0,72%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	1,47%
Transport en opslag	Vervoer over land en via pijpleidingen	0,43%

Transport en opslag	Opslag en ondersteunende activiteiten voor transport	0,02%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	9,07%
	Groothandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	0,55%

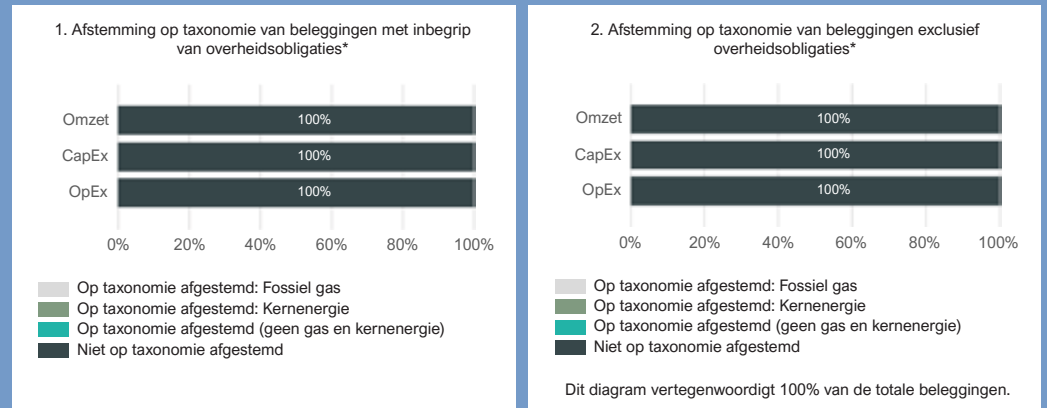

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel deze Portefeuille duurzame beleggingen heeft gedaan, wordt er geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" belegt in de zin van de EU-taxonomie, was het minimaal aandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.


Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Hoewel deze Portefeuille heeft belegd in duurzame beleggingen, legt ze zich niet specifiek toe op een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Hierdoor is de minimale verbintenis 0%.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

*Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Hoewel dit product duurzame beleggingen heeft gedaan, heeft het zich niet specifiek verplicht tot een minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen. Hierdoor is de minimale verbintenis 0%. Zoals hierboven vermeld, wordt de vraag of beleggingen in dit product duurzame beleggingen zijn, bepaald aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur voor de beoordeling van de bijdrage van beleggingen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product richtte zich niet op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelde alle beleggingen in het kader van zijn algemene beleggingsstrategie aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Belegging opgenomen onder "overige" omvatten kasmiddelen en equivalenten voor liquiditeitsdoeleinden en derivaten (met inbegrip van maar niet beperkt tot indexfutures) voor een efficiënt portefeuillebeheer. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien heeft de Beleggingsadviseur gebruikgemaakt van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot de Portefeuille. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. Engagementinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Als leidraad voor de engagementinspanningen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een Focuslijst op, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
8F7N5JL5YS7SU0MJ4R17

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 29,59% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Beleggingsadviseur heeft in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering toegepast van ecologische, sociale en governance-overwegingen (ESG) die bestond uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de "ESG-criteria").

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur niet belegd in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten, die gedurende de referentieperiode de volgende omvatten, maar niet beperkt waren tot:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangnissen;
- civiele vuurwapens

De Portefeuille heeft daarnaast ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten.

Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenis;
- civiele vuurwapens

• 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?**Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De beleggingen die de Portefeuille overweegt als duurzame belegging werden bepaald aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur, dat een beoordeling omvat van de vraag of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Binnen dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een product- of operationele bijdrage. De bijdrage van het product is ofwel i) het aandeel van de opbrengsten van een emittent dat wordt toegewijd aan een ecologische en/of sociaal duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale doelstelling voor duurzame ontwikkeling, iii) de best-in-class score van een emittent/emittenten ten opzichte van thema's voor ecologische en/of sociale kansen die zijn gedefinieerd door een externe gegevensverstrekker, of iv) het percentage van de opbrengsten van de emittent dat is afgestemd op de taxonomie. Vanwege de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens zal de methode van de opbrengsten die afgestemd zijn op de taxonomie enkel worden gebruikt naarmate de gegevens verbeteren. Voor operationele bijdragen wordt een thematische benadering gehanteerd, waarbij wordt gekeken naar de promotie van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de emittent, inclusieve groei (sociaal) binnen het operationele kader van de emittent, operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG, of de toepassing van een eigen best-in-class ecologische en sociale score. Deze Portefeuille richtte zich niet op een specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelde alle beleggingen die werden gedaan in het kader van de algemene beleggingsstrategie met behulp van het Kader voor Duurzaam Beleggen. Daarom kunnen de duurzame beleggingen van deze portefeuille bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Emittenten die werden geclassificeerd als bijdragend aan een duurzame belegging moesten ook voldoen aan de "DNSH"-criteria (DNSH, Do No Significant Harm of "geen ernstige afbreuk doen") van het Kader Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur. Emittenten die niet slagen voor de DNSH-test zullen niet gekwalificeerd zijn als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel voor ernstige afbreuk bepaald voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd voor ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren ("PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR. Daarnaast worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als veroorzakers van ernstige afbreuk en uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Deze Portefeuille heeft rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en sociale pijlers. Er is rekening gehouden met de PAI's door het hierboven beschreven DNSH-principe toe te passen voor het bepalen van duurzame beleggingen en ook kwalitatief door de beleggingsbenadering van de Portefeuille. Met betrekking tot het in aanmerking nemen van de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel voor ernstige afbreuk bepaald voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd, en wordt deze beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. Deze drempels voor ernstige afbreuk zijn bepaald op een relatieve of absolute basis ten opzichte van elke PAI, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsadviseur van de slechtst presterende

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

beleggingen met betrekking tot deze PAI's. Waar geen gegevens beschikbaar zijn voor een specifieke PAI is een geschikte vervangende parameter geïdentificeerd. Als zowel PAI- als vervangende PAI-gegevens (indien relevant) niet beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent te voltooien, wordt deze een emittent over het algemeen uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De Portefeuille maakte gebruik van de eigen benadering van Goldman Sachs Asset Management voor het identificeren en evalueren van ondernemingen die, naast andere factoren, niet geacht worden te zijn afgestemd op de wereldwijde normen, zoals hieronder verder wordt beschreven. Na deze beoordeling werden ondernemingen die geacht werden deze wereldwijde normen (waaronder de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) te schenden, uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Energieverbruik uit niet-hernieuwbare bronnen • Energieproductie uit niet-hernieuwbare bronnen • Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Emissie in water • Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame land- of landbouwpraktijken of -beleidslijnen • Natuurlijke species en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie dat tot sancties leidt • Buitensporige beloningsverhouding van de directievoorzitter



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Productie	9,48%	TW
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Productie	8,99%	KR
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	Financiële en verzekeringsactiviteiten	3,21%	ID
ICICI BANK LIMITED	Financiële en verzekeringsactiviteiten	2,07%	IN
MEDIATEK INC.	Productie	1,94%	TW
MERCADOLIBRE INC.	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	1,78%	US
INFOSYS LIMITED	Informatie en communicatie	1,69%	IN
UNITED MICROELECTRONICS CORP.	Productie	1,62%	TW
WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	1,52%	MX
AIRPORTS OF THAILAND PUBLIC COMPANY LIMITED	Transport en opslag	1,47%	TH
ARCA CONTINENTAL S.A.B. DE C.V.	Productie	1,44%	MX
SAUDI ARABIAN OIL COMPANY	Mijnbouw en steengroeves	1,43%	SA
LG CHEM LTD	Productie	1,39%	KR
DELTA ELECTRONICS INC.	Productie	1,33%	TW
LG ELECTRONICS INC.	Productie	1,33%	KR



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

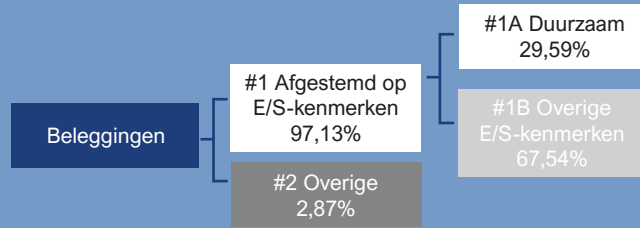
Gedurende de referentieperiode was 97,13% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 97,13% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 2,87% werd aangehouden in kasmiddelen, equivalenten en derivaten. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 90% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Activiteiten met betrekking tot voedsel en drank	1,18%
Administratieve en ondersteunende diensten	Tewerkstellingsactiviteiten	0,29%
	Huur- en leasingactiviteiten	1,03%
Bouw	Constructie van gebouwen	0,93%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	2,29%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	16,77%
	Herverzekering van verzekeringen en pensioenfondsen, met uitzondering van verplichte sociale zekerheid	1,35%
Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	1,86%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	2,51%
	Informatie-activiteiten	2,67%
	Uitgeverij-activiteiten	1,23%
	Telecommunicatie	2,76%

Productie	Productie van basismetalen	0,94%
	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	2,03%
	Productie van dranken	0,90%
	Productie van chemicaliën en chemische producten	1,48%
	Productie van cokes en geraffineerde aardolieproducten	1,43%
Productie	Productie van elektronische en optische computerproducten	24,64%
	Productie van elektrische apparatuur	3,95%
	Productie van voedselproducten	3,14%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	0,40%
	Productie van aanhangwagens en opleggers voor motorvoertuigen	2,02%
	Productie van overige niet-metaalhoudende minerale producten	0,57%
	Productie van rubber- en kunststofproducten	0,19%
	Productie van textiel	0,59%
	Productie van kleding	0,28%
Mijnbouw en steengroeves	Winning van aardolie en aardgas	3,04%
Niet ingedeeld	Niet ingedeeld	9,55%
Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	Architectuur en ingenieursactiviteiten; technische testen en analyse	0,28%
	Overige professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	0,53%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	0,92%
Transport en opslag	Vervoer over land en via pijpleidingen	0,51%
	Opslag en ondersteunende activiteiten voor transport	1,00%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	5,93%
	Groothandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	0,77%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschik-

baar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



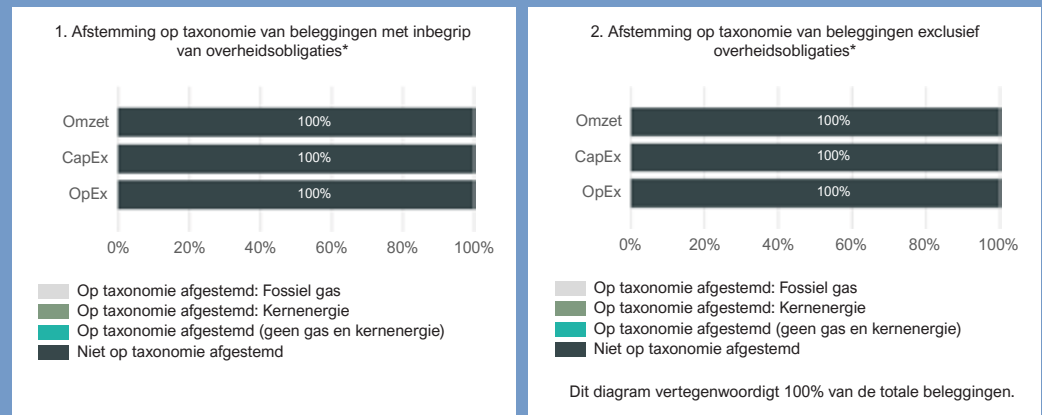
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel deze Portefeuille duurzame beleggingen heeft gedaan, wordt er geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" belegt in de zin van de EU-taxonomie, was het minimaal aandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Hoewel deze Portefeuille heeft belegd in duurzame beleggingen, legt ze zich niet specifiek toe op een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Hierdoor is de minimale verbintenis 0%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Hoewel dit product duurzame beleggingen heeft gedaan, heeft het zich niet specifiek verplicht tot een minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen. Hierdoor is de minimale verbintenis 0%. Zoals hierboven vermeld, wordt de vraag of beleggingen in dit product duurzame beleggingen zijn, bepaald aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur voor de beoordeling van de bijdrage van beleggingen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product richtte zich niet op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelde alle beleggingen in het kader van zijn algemene beleggingsstrategie aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Belegging opgenomen onder "overige" omvatten kasmiddelen en equivalenten voor liquiditeitsdoeleinden en derivaten (met inbegrip van maar niet beperkt tot indexfutures) voor een efficiënt portefeuillebeheer. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien heeft de Beleggingsadviseur gebruikgemaakt van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot de Portefeuille. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. Engagementinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Als leidraad voor de engagementinspanningen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een Focuslijst op, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 9 (1), (2) en (3) van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5 van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Global Environmental Impact Equity Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300K2E2ZKUPXPFF25

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 90% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De Portefeuille trachtte een positieve ecologische impact te creëren door te beleggen in bedrijven die de Beleggingsadviseur beschouwde als duurzame beleggingen en die oplossingen bieden die ecologische duurzaamheid promoten, dankzij hun afstemming op de belangrijkste thema's die verband houden met het oplossen van ecologische problemen. De belangrijkste thema's worden vertegenwoordigd door ondernemingen die, volgens de Beleggingsadviseur, producten, diensten of technologieën leveren, erin beleggen of ze helpen creëren binnen gebieden zoals maar niet beperkt tot:

- Schone energie: aanwezig in gebieden zoals zonne-energie, windenergie, bio-energie, energieopslag, netwerkdiensten en koolstofopvang.
- Efficiënt gebruik van hulpbronnen: aanwezig in gebieden zoals elektrische en autonome voertuigen, duurzame productie, logistiek en slimme steden.
- Duurzame consumptie: aanwezig in gebieden zoals landbouw, voeding, toerisme en mode.
- Circulaire economie: aanwezig in gebieden zoals recycling en hergebruik, afvalbeheer en vervanging van wegwerpproducten.
- Waterduurzaamheid: aanwezig in gebieden zoals waterbehandeling, waterdistributie en ontzilting.

Bovendien heeft de Portefeuille niet belegd in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten, die gedurende de referentieperiode de volgende omvatten, maar niet beperkt waren tot:

- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- alcohol
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenissen;

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

- civiele vuurwapens
- gokken
- controversiële wapens (waaronder kernwapens);

De Portefeuille heeft daarnaast ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten.

Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

- 100% van de ondernemingen in de Portefeuille zijn volgens de beoordeling van de Beleggingsadviseur wezenlijk afgestemd op een of meer van de belangrijke thema's.
- Totale bijdrage van ondernemingen in de portefeuille aan kernprestatie-indicatoren voor ecologische impact, zoals verzameld op een verdraagde jaarbasis:
- Schone energie: 180 gigawatts (GW) hernieuwbare energiecapaciteit geïnstalleerd;
- Efficiënt gebruik van hulpbronnen: 1 miljard ton vermeden CO₂e;
- Duurzame consumptie: 755.000 ton afval minder geproduceerd
- Circulaire economie: 44 miljoen ton materiaal gerecycled;
- Waterduurzaamheid: 4 miljoen megaliter water bespaard of behandeld.

0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:

- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- alcohol;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenissen;
- civiele vuurwapens
- gokken
- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.
- 100% van de ondernemingen in de Portefeuille waarvan is vastgesteld dat ze voldoen aan de inkomstendrempel voor duurzame impact van de Beleggingsadviseur over de periode waarin de Portefeuille onder artikel 9 viel.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ondernemingen die aantonen dat ze wezenlijk afgestemd zijn op een of meer van de belangrijke thema's <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	Niet van toepassing	100	%
Schone energie	Niet van toepassing	180	Gigawatts (GW) hernieuwbare energiecapaciteit geïnstalleerd
Efficiënt gebruik van hulpbronnen	Niet van toepassing	1 miljard	Ton vermeden CO ₂ e
Duurzame consumptie	Niet van toepassing	755000	Ton afval minder geproduceerd
Circulaire economie	Niet van toepassing	44 miljoen	Ton materiaal gerecycled
Waterduurzaamheid	Niet van toepassing	4 miljoen	Megaliter water bespaard of behandeld

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	Niet van toepassing	0	%
Ondernemingen die voldoen aan de inkomstendrempel voor duurzame impact	Niet van toepassing	100	%

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Emittenten die werden geclassificeerd als bijdragend aan een duurzame belegging moesten ook voldoen aan de "DNSH"-criteria (DNSH, Do No Significant Harm of "geen ernstige afbreuk doen") van het Kader Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur. Emittenten die niet slagen voor de DNSH-test zullen niet gekwalificeerd zijn als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel voor ernstige afbreuk bepaald voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd voor ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren ("PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR. Daarnaast worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als veroorzakers van ernstige afbreuk en uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Deze Portefeuille heeft rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en sociale pijlers. Er is rekening gehouden met de PAI's door het hierboven beschreven DNSH-principe toe te passen voor het bepalen van duurzame beleggingen en ook kwalitatief door de beleggingsbenadering van de Portefeuille. Met betrekking tot het in aanmerking nemen van de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel voor ernstige afbreuk bepaald voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd, en wordt deze beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. Deze drempels voor ernstige afbreuk zijn bepaald op een relatieve of absolute basis ten opzichte van elke PAI, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsadviseur van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot deze PAI's. Waar geen gegevens beschikbaar zijn voor een specifieke PAI is een geschikte vervangende parameter geïdentificeerd. Als zowel PAI- als vervangende PAI-gegevens (indien relevant) niet beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent te voltooien, wordt deze een emittent over het algemeen uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De Portefeuille maakte gebruik van de eigen benadering van Goldman Sachs Asset Management voor het identificeren en evalueren van ondernemingen die, naast andere factoren, niet geacht worden te zijn afgestemd op de wereldwijde normen, zoals hieronder verder wordt beschreven. Na deze beoordeling werden ondernemingen die geacht werden deze wereldwijde normen (waaronder de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) te schenden, uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in

het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Energieverbruik uit niet-hernieuwbare bronnen • Energieproductie uit niet-hernieuwbare bronnen • Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Emissie in water • Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame land- of landbouwpraktijken of -beleidslijnen • Natuurlijke species en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie dat tot sancties leidt • Buitensporige beloningsverhouding van de directievoorzitter

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
IBERDROLA S.A.	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	4,23%	ES
ENEL - SPA	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	3,90%	IT
NEXTERA ENERGY INC.	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	3,58%	US
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Productie	3,34%	DE
ECOLAB INC.	Bouw	3,28%	US
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Productie	3,26%	FR
WASTE MANAGEMENT INC.	Watertoevoer; riolering, afvalbeheer en sanering	3,23%	US

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

DANAHER CORPORATION	Productie	2,99%	US
BALL CORPORATION	Productie	2,94%	US
DAIKIN INDUSTRIESLTD.	Productie	2,89%	JP
DS SMITH PLC	Productie	2,88%	GB
XYLEM INC.	Productie	2,86%	US
WESTROCK COMPANY	Productie	2,83%	US
KEYENCE CORPORATION	Productie	2,30%	JP
DSM-FIRMENICH AG	Geen NACE-gegevens beschikbaar	2,30%	NL



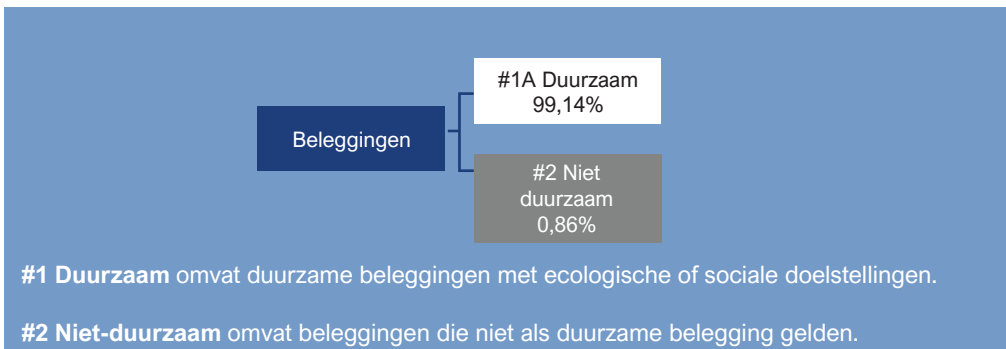
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was 99,14% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 99,14% van de beleggingen afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van de portefeuille worden. 0,86% werd aangehouden in kasmiddelen, equivalenten en derivaten.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Contanten	Contanten	0,76%
Bouw	Burgerlijke bouwkunde	2,15%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	12,36%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	2,36%
	Uitgeverij-activiteiten	2,05%
Productie	Productie van basismetalen	1,88%
	Productie van chemicaliën en chemische producten	8,73%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	13,81%
	Productie van elektrische apparatuur	14,60%
	Productie van gefabriceerde metaalproducten, behalve machines en uitrusting	5,42%
	Productie van voedselproducten	2,34%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	9,98%
	Productie van aanhangwagens en opleggers voor motorvoertuigen	1,65%

Productie	Productie van overige niet-metaalhoudende minerale producten	0,87%
	Productie van papier en papierproducten	6,84%
	Productie van rubber- en kunststofproducten	0,05%
	Productie van textiel	0,04%
Mijnbouw en steengroeves	Overige mijnbouw en steengroeves	0,96%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	4,86%
Watertoevoer; riolering, afvalbeheer en sanering	Riolering	2,22%
	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; recuperatie van materialen	6,08%



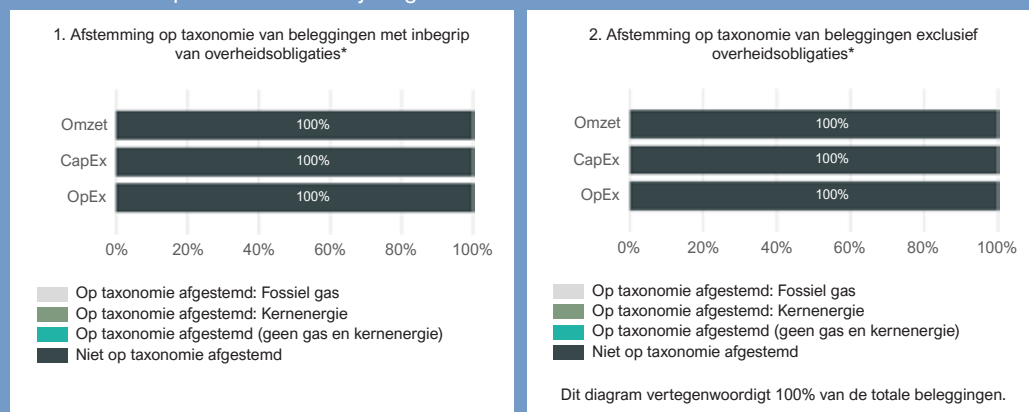
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel deze Portefeuille duurzame beleggingen heeft gedaan, wordt er geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" belegt in de zin van de EU-taxonomie, was het minimaal aandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Hoewel deze Portefeuille heeft belegd in duurzame beleggingen, legt ze zich niet specifiek toe op een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Hierdoor is de minimale verbintenis 0%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Hoewel dit product duurzame beleggingen heeft gedaan, heeft het zich niet specifiek verplicht tot een minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen. Hierdoor is de minimale verbintenis 0%. Zoals hierboven vermeld, wordt de vraag of beleggingen in dit product duurzame beleggingen zijn, bepaald aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur voor de beoordeling van de bijdrage van beleggingen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product richtte zich niet op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelde alle beleggingen in het kader van zijn algemene beleggingsstrategie aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “niet duurzaam”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Belegging opgenomen onder "overige" omvatten kasmiddelen en equivalenten voor liquiditeitsdoeleinden en derivaten (met inbegrip van maar niet beperkt tot indexfutures) voor een efficiënt portefeuillebeheer. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de ecologische en/of sociale kenmerken te verwezenlijken?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien heeft de Beleggingsadviseur gebruikgemaakt van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot de Portefeuille. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. Engagementinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Als leidraad voor de engagementinspanningen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een Focuslijst op, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Global Equity Income Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300X3GRYC64HK5Y96

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

De Beleggingsadviseur heeft in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering toegepast van ecologische, sociale en governance-overwegingen (ESG) die bestond uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de "ESG-criteria").

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur niet belegd in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten, die gedurende de referentieperiode de volgende omvatten, maar niet beperkt waren tot:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenschappen;
- civiele vuurwapens.

De Portefeuille heeft daarnaast ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenis;
- civiele vuurwapens

• 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten (zoals hierboven uiteengezet)	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	Niet van toepassing	0	%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.


Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame land- of landbouwpraktijken of -beleidslijnen • Natuurlijke species en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie dat tot sancties leidt • Buitensporige beloningsverhouding van de directievoorzitter


Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORPORATION	Informatie en communicatie	4,99%	US
BP P.L.C.	Productie	3,05%	GB
SHELL PLC	Mijnbouw en steengroeves	2,64%	GB
HSBC HOLDINGS PLC	Financiële en verzekeringsactiviteiten	2,57%	GB
ACCENTURE PUBLIC LIMITED COMPANY	Informatie en communicatie	2,46%	US
JPMORGAN CHASE & CO.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	2,42%	US
JOHNSON & JOHNSON	Productie	2,36%	US
ASTRAZENECA PLC	Productie	2,34%	GB
AMERICAN TOWER CORPORATION	Vastgoedactiviteiten	2,27%	US
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	Productie	2,24%	US
VINCI SA	Bouw	2,20%	FR
CISCO SYSTEMS INC.	Productie	2,18%	US
THE COCA-COLA COMPANY	Productie	2,05%	US
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Financiële en verzekeringsactiviteiten	2,05%	CH
NESTLE S.A.	Productie	2,03%	CH

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023



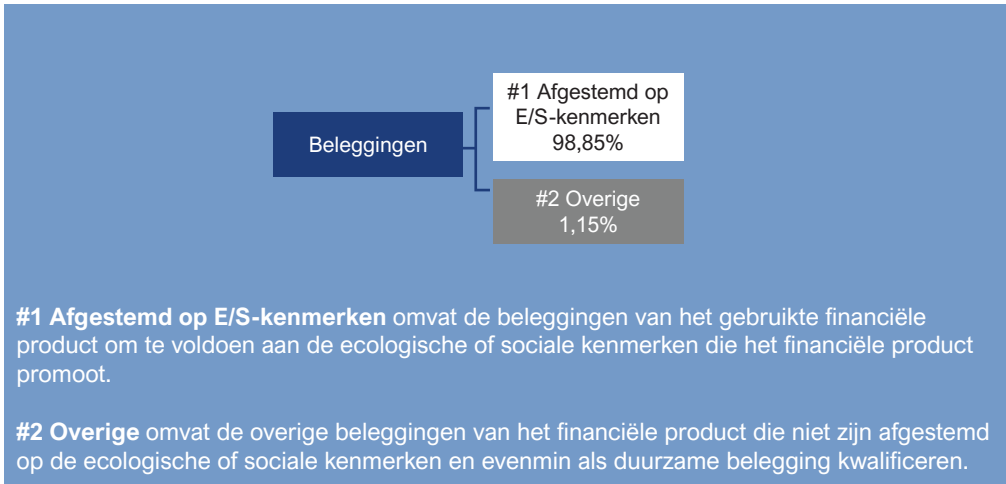
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Gedurende de referentieperiode was 98,85% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 98,85% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 1,15% werd aangehouden in kasmiddelen, equivalenten en derivaten. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 90% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Activiteiten met betrekking tot voedsel en drank	1,57%
Bouw	Burgerlijke bouwkunde	2,36%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	7,72%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	5,05%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	8,85%
	Herverzekering van verzekeringen en pensioenfondsen, met uitzondering van verplichte sociale zekerheid	4,15%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	2,69%
	Uitgeverij-activiteiten	4,46%
	Telecommunicatie	3,43%
Productie	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	10,87%
	Productie van dranken	4,18%
	Productie van chemicaliën en chemische producten	2,25%
	Productie van cokes en geraffineerde aardolieproducten	3,00%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	5,57%

Productie	Productie van elektrische apparatuur	3,15%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	4,00%
	Productie van overige transportapparatuur	2,05%
	Productie van papier en papierproducten	0,99%
Mijnbouw en steengroeves	Winning van aardolie en aardgas	3,74%
	Winning van metaalertsen	1,93%
Niet ingedeeld	Niet ingedeeld	2,26%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	5,17%
Transport en opslag	Opslag en ondersteunende activiteiten voor transport	1,88%
Watertoevoer; riolering, afvalbeheer en sanering	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; recuperatie van materialen	2,09%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	6,56%



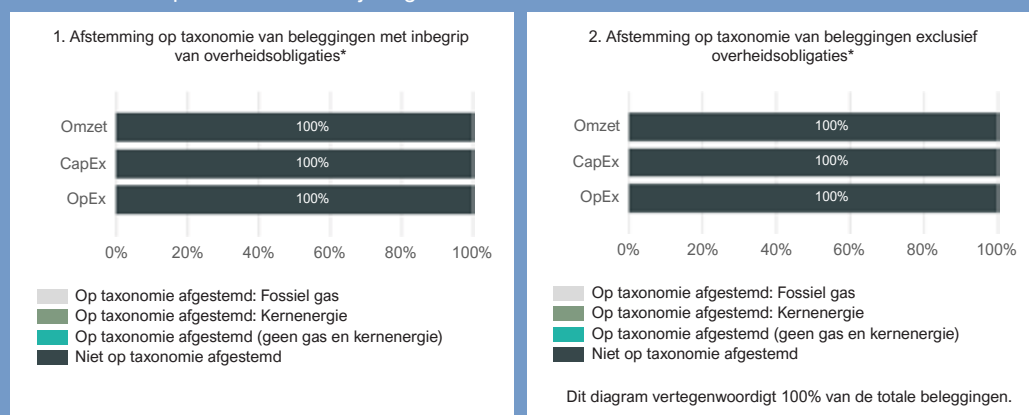
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
 In fossiel gas
 In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien

welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie; - de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Belegging opgenomen onder "overige" omvatten kasmiddelen en equivalenten voor liquiditeitsdoeleinden en derivaten (met inbegrip van maar niet beperkt tot indexfutures) voor een efficiënt portefeuillebeheer. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien heeft de Beleggingsadviseur gebruikgemaakt van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot de Portefeuille. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. Engagementinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Als leidraad voor de engagementinspanningen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een Focuslijst op, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Global Equity Partners ESG Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
XJ4W67KLBN1KI4MPJ694

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 39,24% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Beleggingsadviseur heeft in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering toegepast van ecologische, sociale en governance-overwegingen (ESG) die bestond uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de "ESG-criteria").

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur niet belegd in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten, die gedurende de referentieperiode de volgende omvatten, maar niet beperkt waren tot:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- alcohol;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenis;
- civiele vuurwapens
- gokken.

De Portefeuille heeft daarnaast ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- alcohol;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenen;
- overige wapens (inclusief civiele vuurwapens);
- gokken

• 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten (zoals hierboven uiteengezet)	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	Niet van toepassing	0	%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De beleggingen die de Portefeuille overweegt als duurzame belegging werden bepaald aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur, dat een beoordeling omvat van de vraag of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Binnen dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een product- of operationele bijdrage. De bijdrage van het product is ofwel i) het aandeel van de opbrengsten van een emittent dat wordt toegewijd aan een ecologische en/of sociaal duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale doelstelling voor duurzame ontwikkeling, iii) de best-in-class score van een emittent/emittenten ten opzichte van thema's voor ecologische en/of sociale kansen die zijn gedefinieerd door een externe gegevensverstrekker, of iv) het percentage van de opbrengsten van de emittent dat is afgestemd op de taxonomie. Vanwege de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens zal de methode van de opbrengsten die afgestemd zijn op de taxonomie enkel worden gebruikt naarmate de gegevens verbeteren. Voor operationele bijdragen wordt een thematische benadering gehanteerd, waarbij wordt gekeken naar de promotie van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de emittent, inclusieve groei (sociaal) binnen het operationele kader van de emittent, operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG, of de toepassing van een eigen best-in-class ecologische en sociale score. Deze Portefeuille richtte zich niet op een specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelde alle beleggingen die werden gedaan in het kader van de algemene beleggingsstrategie met behulp van het Kader voor Duurzaam Beleggen. Daarom kunnen de duurzame beleggingen van deze portefeuille bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Emittenten die werden geclassificeerd als bijdragend aan een duurzame belegging moesten ook voldoen aan de "DNSH"-criteria (DNSH, Do No Significant Harm of "geen ernstige afbreuk doen") van het Kader Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur. Emittenten die niet slagen voor de DNSH-test zullen niet gekwalificeerd zijn als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel voor ernstige afbreuk bepaald voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd voor ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren ("PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Daarnaast worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als veroorzakers van ernstige afbreuk en uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Deze Portefeuille heeft rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en sociale pijlers. Er is rekening gehouden met de PAI's door het hierboven beschreven DNSH-principe toe te passen voor het bepalen van duurzame beleggingen en ook kwalitatief door de beleggingsbenadering van de Portefeuille. Met betrekking tot het in aanmerking nemen van de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel voor ernstige afbreuk bepaald voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd, en wordt deze beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. Deze drempels voor ernstige afbreuk zijn bepaald op een relatieve of absolute basis ten opzichte van elke PAI, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsadviseur van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot deze PAI's. Waar geen gegevens beschikbaar zijn voor een specifieke PAI is een geschikte vervangende parameter geïdentificeerd. Als zowel PAI- als vervangende PAI-gegevens (indien relevant) niet beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent te voltooien, wordt deze een emittent over het algemeen uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De Portefeuille maakte gebruik van de eigen benadering van Goldman Sachs Asset Management voor het identificeren en evalueren van ondernemingen die, naast andere factoren, niet geacht worden te zijn afgestemd op de wereldwijde normen, zoals hieronder verder wordt beschreven. Na deze beoordeling werden ondernemingen die geacht werden deze wereldwijde normen (waaronder de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) te schenden, uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

**Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Energieverbruik uit niet-hernieuwbare bronnen • Energieproductie uit niet-hernieuwbare bronnen • Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Emissie in water • Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame land- of landbouwpraktijken of -beleidslijnen • Natuurlijke species en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie dat tot sancties leidt • Buitensporige beloningsverhouding van de directievoorzitter


Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
AMERICAN TOWER CORPORATION	Vastgoedactiviteiten	4,38%	US
ASTRAZENECA PLC	Productie	4,04%	GB
ALPHABET INC.	Informatie en communicatie	3,85%	US
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	Productie	3,83%	US
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	Productie	3,79%	US
INTUIT INC.	Informatie en communicatie	3,74%	US
S&P GLOBAL INC.	Informatie en communicatie	3,58%	US
AMAZON.COM INC.	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	3,46%	US

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

RENTOKIL INITIAL PLC	Administratieve en ondersteunende diensten	3,45%	GB
HOYA CORPORATION	Productie	2,93%	JP
HEXAGON AKTIEBOLAG	Productie	2,91%	SE
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Productie	2,89%	GB
KEYENCE CORPORATION	Productie	2,85%	JP
MARSH & MCLENNAN COMPANIES INC.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	2,79%	US
NESTLE S.A.	Productie	2,78%	CH

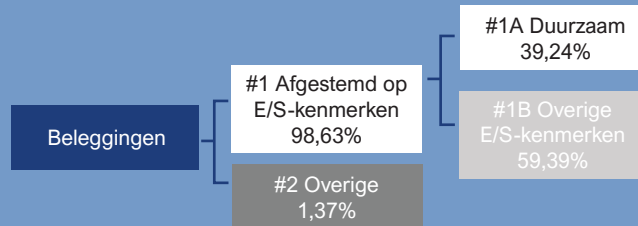


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was 98,63% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 98,63% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 1,37% werd aangehouden in kasmiddelen, equivalenten en derivaten. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 90% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Activiteiten met betrekking tot voedsel en drank	2,02%
Administratieve en ondersteunende diensten	Diensten voor gebouwen en hoveniersactiviteiten	2,90%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	6,19%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	2,09%

Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	3,20%
	Informatie-activiteiten	6,60%
	Praktijken voor programmering	2,62%
	Uitgeverij-activiteiten	10,35%
Productie	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	4,08%
	Productie van dranken	2,53%
	Productie van chemicaliën en chemische producten	6,64%
	Productie van cokes en geraffineerde aardolieproducten	3,29%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	17,30%
	Productie van gefabriceerde metaalproducten, behalve machines en uitrusting	2,64%
	Productie van leer en aanverwante producten	1,95%
	Overige productie	2,86%
Mijnbouw en steengroeves	Overige mijnbouw en steengroeves	2,06%
Niet ingedeeld	Niet ingedeeld	5,35%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	4,74%
Watertoevoer; riolering, afvalbeheer en sanering	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; recuperatie van materialen	2,89%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	5,65%
	Groothandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	2,06%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor

nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel deze Portefeuille duurzame beleggingen heeft gedaan, wordt er geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

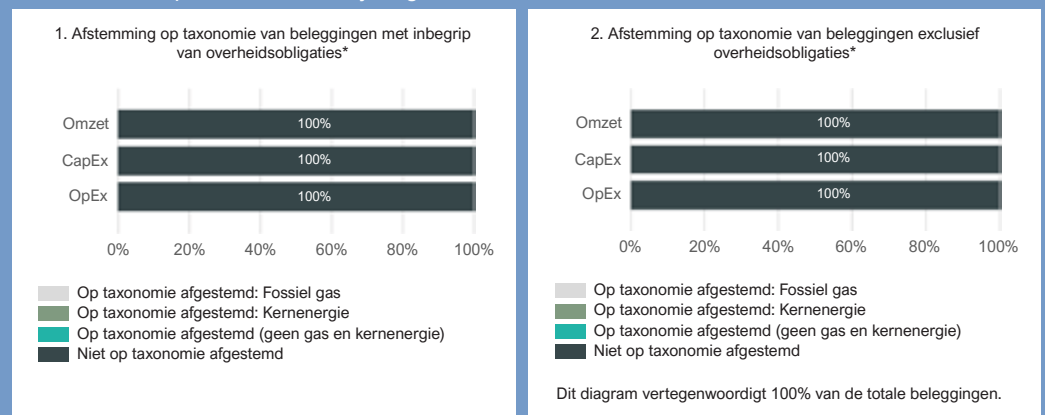
Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" belegt in de zin van de EU-taxonomie, was het minimaal aandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Hoewel deze Portefeuille heeft belegd in duurzame beleggingen, legt ze zich niet specifiek toe op een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Hierdoor is de minimale verbintenis 0%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Hoewel dit product duurzame beleggingen heeft gedaan, heeft het zich niet specifiek verplicht tot een minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen. Hierdoor is de minimale verbintenis 0%. Zoals hierboven vermeld, wordt de vraag of beleggingen in dit product duurzame beleggingen zijn, bepaald aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur voor de beoordeling van de bijdrage van beleggingen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product richtte zich niet op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelde alle beleggingen in het kader van zijn algemene beleggingsstrategie aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Belegging opgenomen onder "overige" omvatten kasmiddelen en equivalenten voor liquiditeitsdoeleinden en derivaten (met inbegrip van maar niet beperkt tot indexfutures) voor een efficiënt portefeuillebeheer. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien heeft de Beleggingsadviseur gebruikgemaakt van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot de Portefeuille. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. Engagementinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Als leidraad voor de engagementinspanningen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een Focuslijst op, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Global Future Health Care Equity Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
7M7N74HITPGTOJAA1121

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 67,5% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Beleggingsadviseur heeft in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering toegepast van ecologische, sociale en governance-overwegingen (ESG) die bestond uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de "ESG-criteria").

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur niet belegd in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten, die gedurende de referentieperiode de volgende omvatten, maar niet beperkt waren tot:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenissen;
- civiele vuurwapens

De Portefeuille heeft daarnaast ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten.

Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenissen;
- civiele vuurwapens

• 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	Niet van toepassing	0	%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.


Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Energieverbruik uit niet-hernieuwbare bronnen • Energieproductie uit niet-hernieuwbare bronnen • Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Emissie in water • Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame land- of landbouwpraktijken of -beleidslijnen • Natuurlijke species en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie dat tot sancties leidt • Buitensporige beloningsverhouding van de directievoorzitter



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ELI LILLY AND COMPANY	Productie	6,72%	US
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	Productie	5,18%	US
ASTRAZENECA PLC	Productie	5,15%	GB
INTUITIVE SURGICAL INC.	Productie	4,73%	US
INSULET CORPORATION	Productie	3,41%	US
GILEAD SCIENCES INC.	Productie	3,37%	US
DEXCOM INC.	Productie	3,20%	US
BIOGEN INC.	Productie	3,18%	US
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC.	Productie	3,06%	US
CSL LIMITED	Productie	3,01%	AU
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC.	Productie	2,87%	US



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

SEAGEN INC.	Professionele, wetenschappelijke en technische activiteiten	2,85%	US
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC.	Productie	2,78%	US
THE COOPER COMPANIES INC.	Productie	2,75%	US

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was 98,02% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 98,02% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze portefeuille worden gepromoot. 1,64% werd aangehouden in kasmiddelen, equivalenten en derivaten. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 90% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Contanten	Contanten	1,62%
Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	2,05%
Informatie en communicatie	Uitgeverij-activiteiten	1,21%
Productie	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	43,59%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	20,24%
	Overige productie	18,44%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	1,13%
Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	8,73%
	Veterinaire diensten	1,07%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	1,92%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten** in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



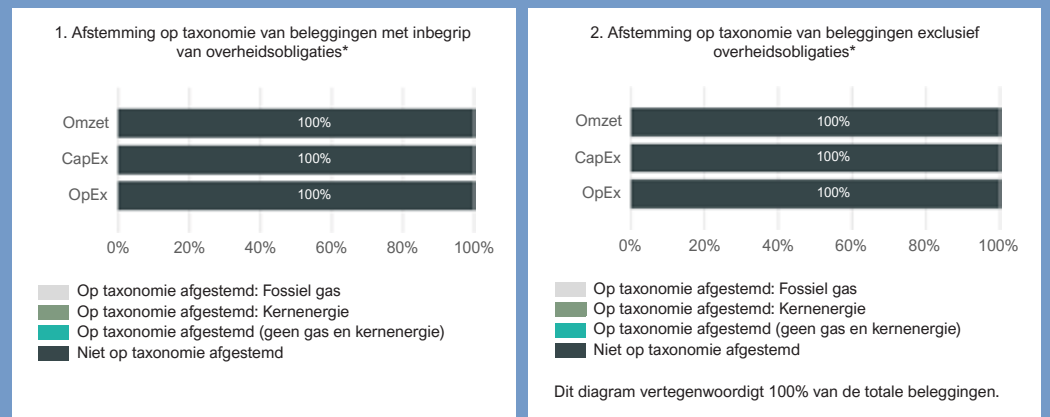
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.

*Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Belegging opgenomen onder "overige" omvatten kasmiddelen en equivalenten voor liquiditeitsdoeleinden en derivaten (met inbegrip van maar niet beperkt tot indexfutures) voor een efficiënt portefeuillebeheer. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen.

Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichhouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen.

Bovendien heeft de Beleggingsadviseur gebruikgemaakt van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot de Portefeuille. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. Engagementinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Als leidraad voor de engagementinspanningen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een Focuslijst op, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Global Future
Technology Leaders Equity Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300ZP0KVNVE8N1854

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Beleggingsadviseur heeft in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering toegepast van ecologische, sociale en governance-overwegingen (ESG) die bestond uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de "ESG-criteria").

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur niet belegd in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten, die gedurende de referentieperiode de volgende omvatten, maar niet beperkt waren tot:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenis;
- civiele vuurwapens

De Portefeuille heeft daarnaast ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten.

Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenissen;
- civiele vuurwapens

• 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	Niet van toepassing	0	%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.


Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame land- of landbouwpraktijken of -beleidslijnen • Natuurlijke species en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie dat tot sancties leidt • Buitensporige beloningsverhouding van de directievoorzitter

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MOTOROLA SOLUTIONS INC.	Productie	3,13%	US
KLA CORPORATION	Productie	3,05%	US
HUBSPOT INC.	Informatie en communicatie	2,70%	US
MARVELL TECHNOLOGY INC	Productie	2,66%	US
UNITED MICROELECTRONICS CORP.	Productie	2,57%	TW
WORKDAY INC.	Informatie en communicatie	2,51%	US
MERCADOLIBRE INC.	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	2,48%	US
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC.	Informatie en communicatie	2,46%	US
DATADOG INC.	Informatie en communicatie	2,40%	US
DYNATRACE INC.	Informatie en communicatie	2,25%	US
PALO ALTO NETWORKS INC.	Informatie en communicatie	2,21%	US
NETEASE INC.	Informatie en communicatie	2,18%	HK
DELTA ELECTRONICS INC.	Productie	2,00%	TW
ZSCALER INC.	Informatie en communicatie	1,92%	US
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Productie	1,86%	DE

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023



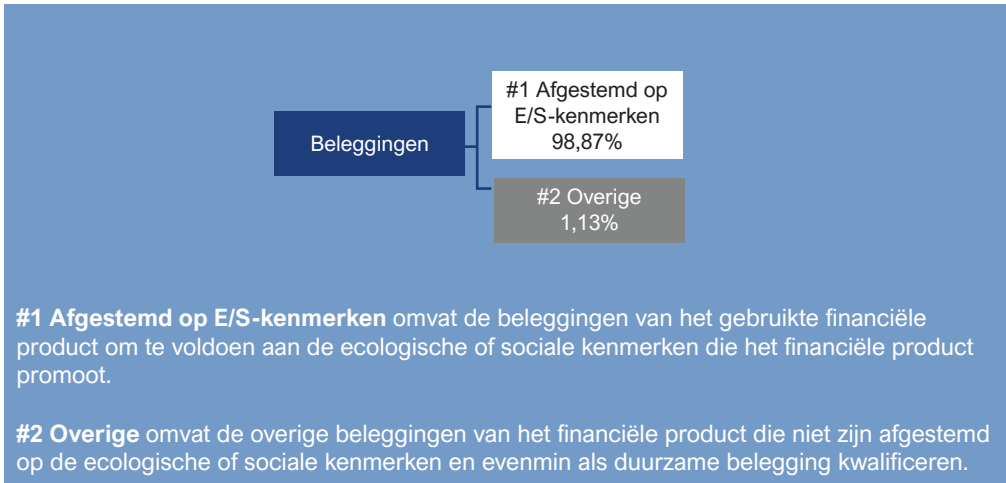
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Gedurende de referentieperiode was 98,87% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 98,87% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 1,13% werd aangehouden in kasmiddelen, equivalenten en derivaten. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 90% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, touroperators, reservatie- en aanverwante activiteiten	1,04%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	1,77%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	9,26%
	Informatie-activiteiten	5,68%
	Uitgeverij-activiteiten	27,68%
	Telecommunicatie	1,78%
Productie	Productie van elektronische en optische computerproducten	28,51%
	Productie van elektrische apparatuur	1,86%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	10,55%
	Overige productie	1,00%
Niet ingedeeld	Niet ingedeeld	4,95%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	1,49%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	4,43%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



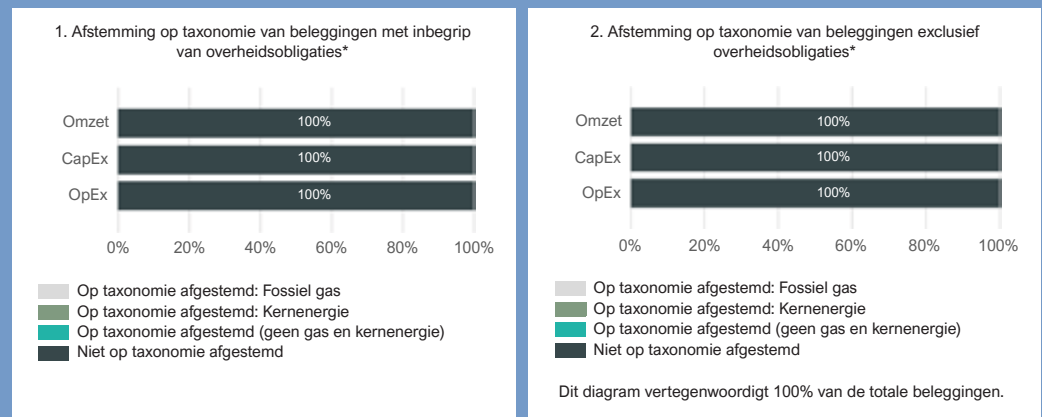
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.

¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Belegging opgenomen onder "overige" omvatten kasmiddelen en equivalenten voor liquiditeitsdoeleinden en derivaten (met inbegrip van maar niet beperkt tot indexfutures) voor een efficiënt portefeuillebeheer. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien heeft de Beleggingsadviseur gebruikgemaakt van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot de Portefeuille. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. Engagementinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Als leidraad voor de engagementinspanningen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een Focuslijst op, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Global Millennials Equity Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
51PP0DXJPE9LQF5J3Z56

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
● ● <input type="checkbox"/> Ja	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 34,64% <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Beleggingsadviseur heeft in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering toegepast van ecologische, sociale en governance-overwegingen (ESG) die bestond uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de "ESG-criteria").

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur niet belegd in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten, die gedurende de referentieperiode de volgende omvatten, maar niet beperkt waren tot:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenissen;
- civiele vuurwapens.

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille daarnaast ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenissen;
- civiele vuurwapens

• 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	Niet van toepassing	0	%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De beleggingen die de Portefeuille overweegt als duurzame belegging werden bepaald aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur, dat een beoordeling omvat van de vraag of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Binnen dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een product- of operationele bijdrage. De bijdrage van het product is ofwel i) het aandeel van de opbrengsten van een emittent dat wordt toegewijd aan een ecologische en/of sociaal duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale doelstelling voor duurzame ontwikkeling, iii) de best-in-class score van een emittent/emittenten ten opzichte van thema's voor ecologische en/of sociale kansen die zijn gedefinieerd door een externe gegevensverstrekker, of iv) het percentage van de opbrengsten van de emittent dat is afgestemd op de taxonomie. Vanwege de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens zal de methode van de opbrengsten die afgestemd zijn op de taxonomie enkel worden gebruikt naarmate de gegevens verbeteren. Voor operationele bijdragen wordt een thematische benadering gehanteerd, waarbij wordt gekeken naar de promotie van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de emittent, inclusieve groei (sociaal) binnen het operationele kader van de emittent, operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG, of de toepassing van een eigen best-in-class ecologische en sociale score. Deze Portefeuille richtte zich niet op een specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelde alle beleggingen die werden gedaan in het kader van de algemene beleggingsstrategie met behulp van het Kader voor Duurzaam Beleggen. Daarom kunnen de duurzame beleggingen van deze portefeuille bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Emittenten die werden geclassificeerd als bijdragend aan een duurzame belegging moesten ook voldoen aan de "DNSH"-criteria (DNSH, Do No Significant Harm of "geen ernstige afbreuk doen") van het Kader Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur. Emittenten die niet slagen voor de DNSH-test zullen niet gekwalificeerd zijn als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel voor ernstige afbreuk bepaald voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd voor

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren ("PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Daarnaast worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als veroorzakers van ernstige afbreuk en uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Deze Portefeuille heeft rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en sociale pijlers. Er is rekening gehouden met de PAI's door het hierboven beschreven DNSH-principe toe te passen voor het bepalen van duurzame beleggingen en ook kwalitatief door de beleggingsbenadering van de Portefeuille. Met betrekking tot het in aanmerking nemen van de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel voor ernstige afbreuk bepaald voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd, en wordt deze beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. Deze drempels voor ernstige afbreuk zijn bepaald op een relatieve of absolute basis ten opzichte van elke PAI, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsadviseur van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot deze PAI's. Waar geen gegevens beschikbaar zijn voor een specifieke PAI is een geschikte vervangende parameter geïdentificeerd. Als zowel PAI- als vervangende PAI-gegevens (indien relevant) niet beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent te voltooien, wordt deze een emittent over het algemeen uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De Portefeuille maakte gebruik van de eigen benadering van Goldman Sachs Asset Management voor het identificeren en evalueren van ondernemingen die, naast andere factoren, niet geacht worden te zijn afgestemd op de wereldwijde normen, zoals hieronder verder wordt beschreven. Na deze beoordeling werden ondernemingen die geacht werden deze wereldwijde normen (waaronder de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) te schenden, uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Energieproductie uit niet-hernieuwbare bronnen • Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame land- of landbouwpraktijken of -beleidslijnen • Natuurlijke species en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie dat tot sancties leidt • Buitensporige beloningsverhouding van de directievoorzitter

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
AMAZON.COM INC.	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	6,65%	US
ALPHABET INC.	Informatie en communicatie	6,05%	US
MASTERCARD INCORPORATED.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	4,97%	US
NVIDIA CORPORATION	Productie	4,58%	US
META PLATFORMS INC.	Informatie en communicatie	4,42%	US
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Productie	4,09%	TW
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Productie	3,76%	FR
NEXTERA ENERGY INC.	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	3,48%	US
AMERICAN TOWER CORPORATION	Vastgoedactiviteiten	3,31%	US
NIKE INC.	Productie	3,27%	US

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

T-MOBILE US INC.	Informatie en communicatie	3,11%	US
DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	Productie	2,69%	IT

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was 98,20% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 98,20% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze portefeuille worden gepromoot. 1,80% werd aangehouden in kasmiddelen, equivalenten en derivaten. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 90% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Activiteiten met betrekking tot voedsel en drank	1,03%
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve kantoorondersteuning en andere bedrijfsondersteunende activiteiten	2,67%
Kunst, entertainment en ontspanning	Creatieve, kunstzinnige en entertainmentactiviteiten	2,08%
	Sportactiviteiten, ontspannings- en recreatie-activiteiten	2,87%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	3,95%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	5,04%
Informatie en communicatie	Informatie-activiteiten	17,55%
	Programmering en uitzending activiteiten	2,49%

Informatie en communicatie	Uitgeverij-activiteiten	4,36%
	Telecommunicatie	3,18%
Productie	Productie van dranken	3,09%
	Productie van chemicaliën en chemische producten	1,06%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	12,41%
	Productie van gefabriceerde metaalproducten, behalve machines en uitrusting	2,27%
	Productie van leer en aanverwante producten	4,37%
	Productie van kleding	6,50%
Niet ingedeeld	Niet ingedeeld	6,30%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	2,88%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	15,91%



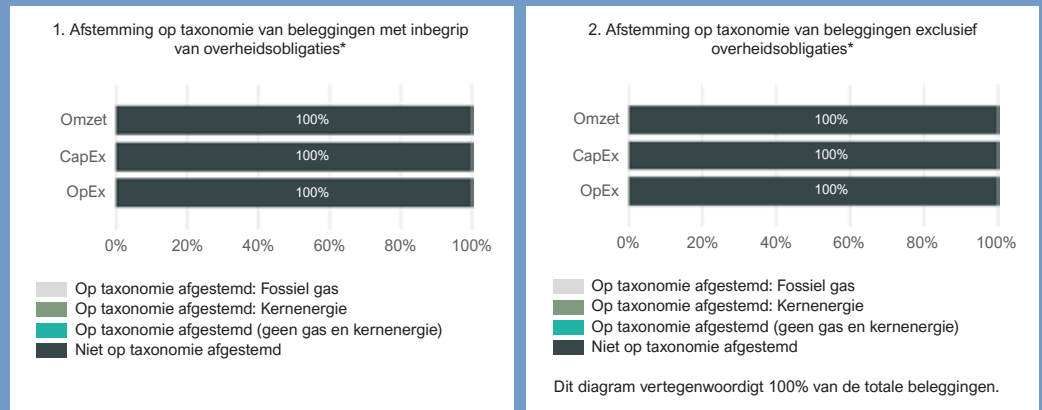
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel deze Portefeuille duurzame beleggingen heeft gedaan, wordt er geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?*

- Ja
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" belegt in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
 - de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
 - de **kapitaalluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene

*Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linker marge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Hoewel deze Portefeuille heeft belegd in duurzame beleggingen, legt ze zich niet specifiek toe op een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Hierdoor is de minimale verbintenis 0%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Hoewel dit product duurzame beleggingen heeft gedaan, heeft het zich niet specifiek verplicht tot een minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen. Hierdoor is de minimale verbintenis 0%. Zoals hierboven vermeld, wordt de vraag of beleggingen in dit product duurzame beleggingen zijn, bepaald aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur voor de beoordeling van de bijdrage van beleggingen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product richtte zich niet op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelde alle beleggingen in het kader van zijn algemene beleggingsstrategie aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Belegging opgenomen onder "overige" omvatten kasmiddelen en equivalenten voor liquiditeitsdoeleinden en derivaten (met inbegrip van maar niet beperkt tot indexfutures) voor een efficiënt portefeuillebeheer. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien heeft de Beleggingsadviseur gebruikgemaakt van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot de Portefeuille. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. Engagementinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Als leidraad voor de engagementinspanningen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een Focuslijst op, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs India Equity Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300H2Y36XA6TNEK48

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
● ● □ Ja	● ● ☒ Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 42,03% <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Beleggingsadviseur heeft in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering toegepast van ecologische, sociale en governance-overwegingen (ESG) die bestond uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de "ESG-criteria").

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur niet belegd in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten, die gedurende de referentieperiode de volgende omvatten, maar niet beperkt waren tot:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenissen;
- civiele vuurwapens.

De Portefeuille heeft daarnaast ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten.

Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenissen;
- civiele vuurwapens

• 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	Niet van toepassing	0	%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De beleggingen die de Portefeuille overweegt als duurzame belegging werden bepaald aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur, dat een beoordeling omvat van de vraag of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Binnen dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een product- of operationele bijdrage. De bijdrage van het product is ofwel i) het aandeel van de opbrengsten van een emittent dat wordt toegewijd aan een ecologische en/of sociaal duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale doelstelling voor duurzame ontwikkeling, iii) de best-in-class score van een emittent/emittenten ten opzichte van thema's voor ecologische en/of sociale kansen die zijn gedefinieerd door een externe gegevensverstrekker, of iv) het percentage van de opbrengsten van de emittent dat is afgestemd op de taxonomie. Vanwege de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens zal de methode van de opbrengsten die afgestemd zijn op de taxonomie enkel worden gebruikt naarmate de gegevens verbeteren. Voor operationele bijdragen wordt een thematische benadering gehanteerd, waarbij wordt gekeken naar de promotie van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de emittent, inclusieve groei (sociaal) binnen het operationele kader van de emittent, operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG, of de toepassing van een eigen best-in-class ecologische en sociale score. Deze Portefeuille richtte zich niet op een specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelde alle beleggingen die werden gedaan in het kader van de algemene beleggingsstrategie met behulp van het Kader voor Duurzaam Beleggen. Daarom kunnen de duurzame beleggingen van deze portefeuille bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Emittenten die werden geclassificeerd als bijdragend aan een duurzame belegging moesten ook voldoen aan de "DNSH"-criteria (DNSH, Do No Significant Harm of "geen ernstige afbreuk doen") van het Kader Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur. Emittenten die niet slagen voor de DNSH-test zullen niet gekwalificeerd zijn als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel voor ernstige afbreuk bepaald voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd voor ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren ("PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Daarnaast worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als veroorzakers van ernstige afbreuk en uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Deze Portefeuille heeft rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en sociale pijlers. Er is rekening gehouden met de PAI's door het hierboven beschreven DNSH-principe toe te passen voor het bepalen van duurzame beleggingen en ook kwalitatief door de beleggingsbenadering van de Portefeuille. Met betrekking tot het in aanmerking nemen van de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel voor ernstige afbreuk bepaald voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd, en wordt deze beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. Deze drempels voor ernstige afbreuk zijn bepaald op een relatieve of absolute basis ten opzichte van elke PAI, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsadviseur van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot deze PAI's. Waar geen gegevens beschikbaar zijn voor een specifieke PAI is een geschikte vervangende parameter geïdentificeerd. Als zowel PAI- als vervangende PAI-gegevens (indien relevant) niet beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent te voltooien, wordt deze een emittent over het algemeen uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De Portefeuille maakte gebruik van de eigen benadering van Goldman Sachs Asset Management voor het identificeren en evalueren van ondernemingen die, naast andere factoren, niet geacht worden te zijn afgestemd op de wereldwijde normen, zoals hieronder verder wordt beschreven. Na deze beoordeling werden ondernemingen die geacht werden deze wereldwijde normen (waaronder de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) te schenden, uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

**Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Energieverbruik uit niet-hernieuwbare bronnen • Energieproductie uit niet-hernieuwbare bronnen • Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Emissie in water • Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame land- of landbouwpraktijken of -beleidslijnen • Natuurlijke species en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Beleggingen in ondernemingen zonder beleid ter voorkoming van arbeidsongevallen • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie dat tot sancties leidt • Buitensporige beloningsverhouding van de directievoorzitter • Risico op incidenten met kinderarbeid • Risico op incidenten met dwangarbeid • Aantal gevallen met ernstige problemen en incidenten met mensenrechten

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ICICI BANK LIMITED	Financiële en verzekeringsactiviteiten	6,68%	IN
INFOSYS LIMITED	Informatie en communicatie	5,39%	IN
AXIS BANK LIMITED	Financiële en verzekeringsactiviteiten	4,16%	IN
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	Productie	3,60%	IN
BHARTI AIRTEL LIMITED	Informatie en communicatie	2,85%	IN
HDFC BANK LIMITED	Financiële en verzekeringsactiviteiten	2,80%	IN
BAJAJ FINANCE LIMITED	Financiële en verzekeringsactiviteiten	2,28%	IN
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LIMITED	Productie	2,21%	IN

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

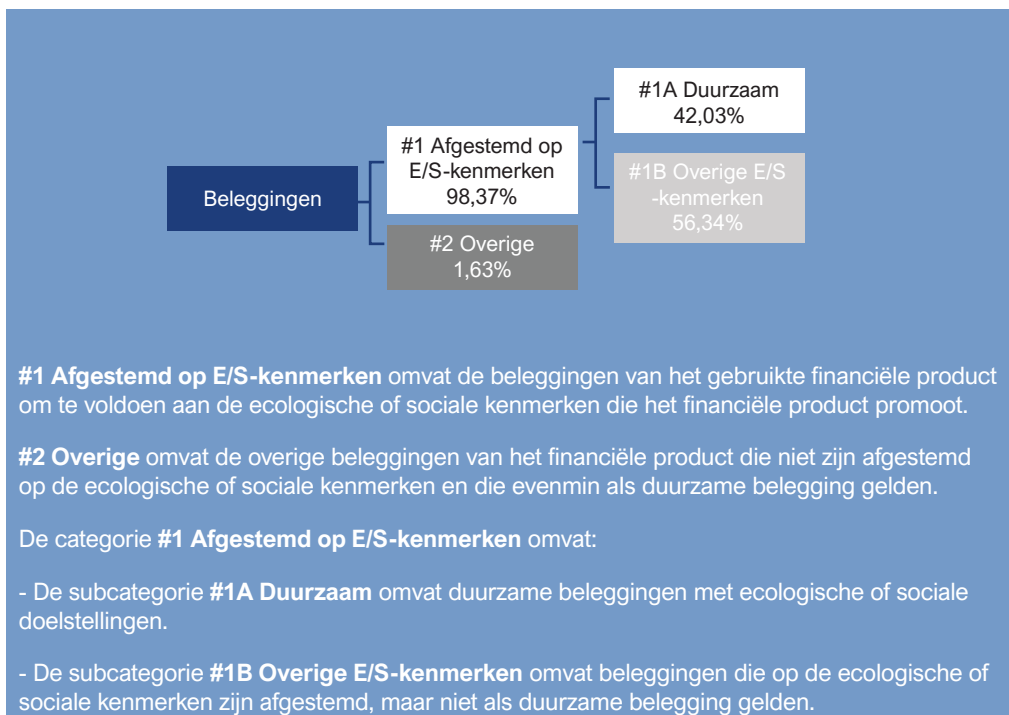
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED	Productie	1,97%	IN
TATA CONSUMER PRODUCTS LIMITED	Productie	1,76%	IN
SBI LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,71%	IN
TATA MOTORS LIMITED	Productie	1,61%	IN
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LIMITED	Productie	1,49%	IN
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED	Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	1,35%	IN
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	Productie	1,26%	IN

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was 98,37% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?


De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.


In welke economische sectoren werd belegd?

Gedurende de referentieperiode was 98,37% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze portefeuille worden gepromoot. 1,63% werd aangehouden in kasmiddelen, equivalenten en derivaten. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 90% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Diensten met betrekking tot voeding en drank activiteiten	0,83%
Administratieve en ondersteunende diensten	Tewerkstellingsactiviteiten	0,33%
Contanten	Contanten	4,02%
Bouw	Burgerlijke bouwkunde	0,73%
	Constructie van gebouwen	2,95%

Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	2,60%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	20,01%
	Herverzekering van verzekeringen en pensioenfondsen, met uitzondering van verplichte sociale zekerheid	1,62%
Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	1,29%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	8,48%
	Informatie-activiteiten	3,04%
	Telecommunicatie	3,13%
Productie	Productie van basismetalen	2,39%
Productie	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	3,62%
	Productie van dranken	0,79%
	Productie van chemicaliën en chemische producten	5,87%
	Productie van cokes en geraffineerde aardolieproducten	2,77%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	0,73%
	Productie van elektrische apparatuur	2,22%
	Productie van gefabriceerde metaalproducten, behalve machines en uitrusting	0,93%
	Productie van voedselproducten	2,50%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	3,37%
	Productie van aanhangwagens en opleggers voor motorvoertuigen	4,16%
	Productie van overige niet-metaalhoudende minerale producten	3,05%
	Productie van overige transportapparatuur	0,68%
	Productie van rubber- en kunststofproducten	0,29%
	Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar
Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	Architectuur en ingenieursactiviteiten; technische testen en analyse	1,31%
Transport en opslag	Vervoer over land en via pijpleidingen	0,18%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	1,42%



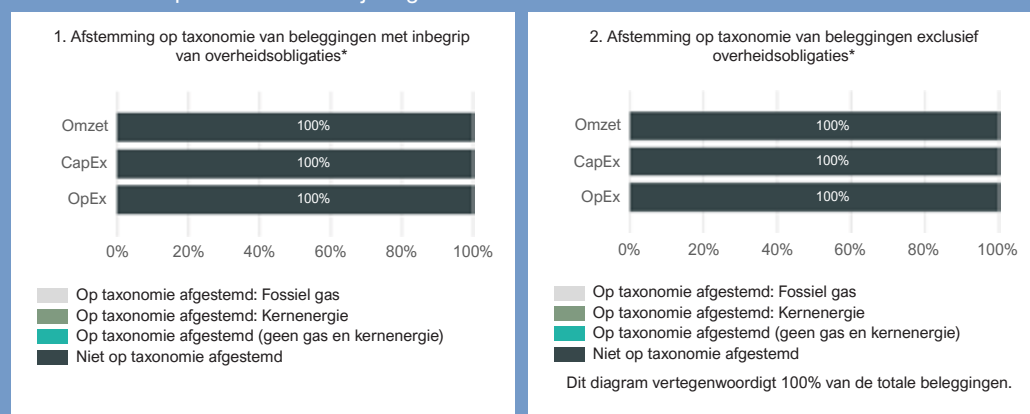
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel deze Portefeuille duurzame beleggingen heeft gedaan, wordt er geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" belegt in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Hoewel deze Portefeuille heeft belegd in duurzame beleggingen, legt ze zich niet specifiek toe op een minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Hierdoor is de minimale verbintenis 0%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Hoewel dit product duurzame beleggingen heeft gedaan, heeft het zich niet specifiek verplicht tot een minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen. Hierdoor is de minimale verbintenis 0%. Zoals hierboven vermeld, wordt de vraag of beleggingen in dit product duurzame beleggingen zijn, bepaald aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur voor de beoordeling van de bijdrage van beleggingen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product richtte zich niet op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelde alle beleggingen in het kader van zijn algemene beleggingsstrategie aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852

*Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Belegging opgenomen onder "overige" omvatten kasmiddelen en equivalenten voor liquiditeitsdoeleinden en derivaten (met inbegrip van maar niet beperkt tot indexfutures) voor een efficiënt portefeuillebeheer. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen.

Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichhouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen.

Bovendien heeft de Beleggingsadviseur gebruikgemaakt van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot de Portefeuille. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. Engagementinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Als leidraad voor de engagementinspanningen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een Focuslijst op, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatievervalschaafing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Japan Equity Partners Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
5493001D00B8DV35BN26

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 36,56% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Beleggingsadviseur heeft in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering toegepast van ecologische, sociale en governance-overwegingen (ESG) die bestond uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de "ESG-criteria").

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur niet belegd in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten, die gedurende de referentieperiode de volgende omvatten, maar niet beperkt waren tot:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenissen;
- civiele vuurwapens.

De Portefeuille heeft daarnaast ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten.

Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenissen;
- civiele vuurwapens

• 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	Niet van toepassing	0	%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De beleggingen die de Portefeuille overweegt als duurzame belegging werden bepaald aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur, dat een beoordeling omvat van de vraag of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Binnen dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een product- of operationele bijdrage.

De bijdrage van het product is ofwel i) het aandeel van de opbrengsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of sociaal duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale doelstelling voor duurzame ontwikkeling, iii) de best-in-class score van een emittent/emittenten ten opzichte van thema's voor ecologische en/of sociale kansen die zijn gedefinieerd door een externe gegevensverstrekker, of iv) het percentage van de opbrengsten van de emittent dat is afgestemd op de taxonomie. Vanwege de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens zal de methode van de opbrengsten die afgestemd zijn op de taxonomie enkel worden gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor operationele bijdragen wordt een thematische benadering gehanteerd, waarbij wordt gekeken naar de promotie van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de emittent, inclusieve groei (sociaal) binnen het operationele kader van de emittent, operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG, of de toepassing van een eigen best-in-class ecologische en sociale score.

Deze Portefeuille richtte zich niet op een specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelde alle beleggingen die werden gedaan in het kader van de algemene beleggingsstrategie met behulp van het Kader voor Duurzaam Beleggen. Daarom kunnen de duurzame beleggingen van deze portefeuille bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Emittenten die werden geclassificeerd als bijdragend aan een duurzame belegging moesten ook voldoen aan de "DNSH"-criteria (DNSH, Do No Significant Harm of "geen ernstige afbreuk doen") van het Kader Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur. Emittenten die niet slagen voor de DNSH-test zullen niet gekwalificeerd zijn als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel voor ernstige afbreuk bepaald voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd voor ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren ("PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Daarnaast worden alle emittenten met een zeer ernstige controverserige beschouwd als veroorzakers van ernstige afbreuk en uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Deze Portefeuille heeft rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en sociale pijlers. Er is rekening gehouden met de PAI's door het hierboven beschreven DNSH-principe toe te passen voor het bepalen van duurzame beleggingen en ook kwalitatief door de beleggingsbenadering van de Portefeuille. Met betrekking tot het in aanmerking nemen van de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel voor ernstige afbreuk bepaald voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd, en wordt deze beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. Deze drempels voor ernstige afbreuk zijn bepaald op een relatieve of absolute basis ten opzichte van elke PAI, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsadviseur van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot deze PAI's. Waar geen gegevens beschikbaar zijn voor een specifieke PAI is een geschikte vervangende parameter geïdentificeerd. Als zowel PAI- als vervangende PAI-gegevens (indien relevant) niet beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent te voltooien, wordt deze een emittent over het algemeen uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De Portefeuille maakte gebruik van de eigen benadering van Goldman Sachs Asset Management voor het identificeren en evalueren van ondernemingen die, naast andere factoren, niet geacht worden te zijn afgestemd op de wereldwijde normen, zoals hieronder verder wordt beschreven. Na deze beoordeling werden ondernemingen die geacht werden deze wereldwijde normen (waaronder de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) te schenden, uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Energieverbruik uit niet-hernieuwbare bronnen • Energieproductie uit niet-hernieuwbare bronnen • Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Emissie in water • Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame land- of landbouwpraktijken of -beleidslijnen • Natuurlijke species en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie dat tot sancties leidt • Buitensporige beloningsverhouding van de directievoorzitter

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SONY GROUP CORPORATION	Productie	5,87%	JP
NITORI HOLDINGS CO. LTD.	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	4,78%	JP
TOKIO MARINE HOLDINGS INC.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	4,50%	JP
ADVANTEST CORPORATION	Productie	4,47%	JP
RECRUIT HOLDINGS CO.LTD.	Administratieve en ondersteunende diensten	4,38%	JP
ORIX CORPORATION	Financiële en verzekeringsactiviteiten	4,03%	JP
AJINOMOTO CO. INC.	Productie	3,99%	JP
SHIN-ETSU CHEMICAL CO. LTD.	Productie	3,97%	JP

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023



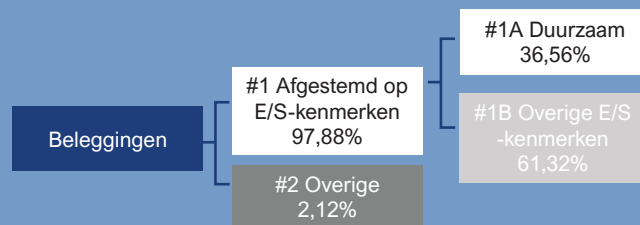
CAPCOM CO. LTD.	Informatie en communicatie	3,75%	JP
OLYMPUS CORPORATION	Productie	3,67%	JP
ASICS CORPORATION	Productie	3,64%	JP
FUJI ELECTRIC CO. LTD.	Productie	3,61%	JP

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was 97,88% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 97,88% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 2,12% werd aangehouden in kasmiddelen, equivalenten en derivaten. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 90% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Administratieve en ondersteunende diensten	Tewerkstellingsactiviteiten	5,38%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	3,91%
	Herverzekering van verzekeringen en pensioenfondsen, met uitzondering van verplichte sociale zekerheid	4,48%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	14,68%
	Uitgeverij-activiteiten	3,59%
Productie	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	3,26%

Productie	Productie van chemicaliën en chemische producten	4,82%
	Productie van cokes en geraffineerde aardolieproducten	3,16%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	19,56%
	Productie van elektrische apparatuur	3,17%
	Productie van voedselproducten	3,97%
	Productie van leer en aanverwante producten	3,59%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	4,83%
	Productie van papier en papierproducten	3,02%
	Overige productie	5,68%
Niet ingedeeld	Niet ingedeeld	1,04%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	11,85%



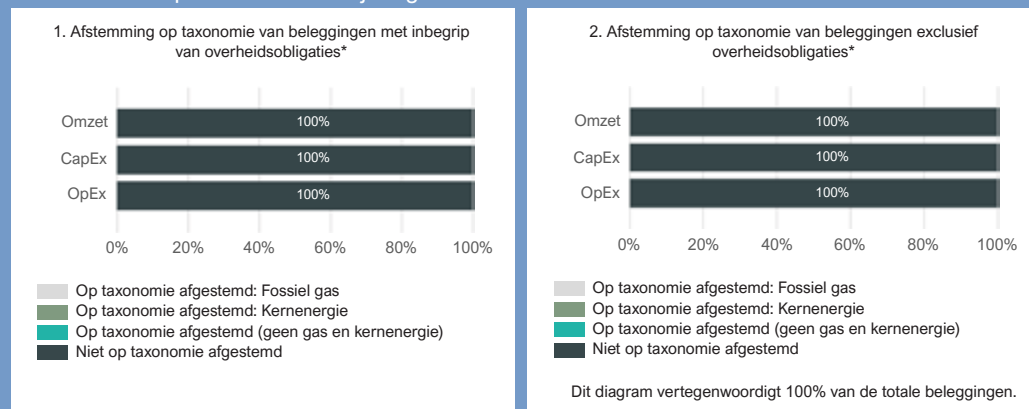
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel deze Portefeuille duurzame beleggingen heeft gedaan, wordt er geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" belegt in de zin van de EU-taxonomie, was het minimaal aandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie eveneens vastgesteld op 0%.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
 - de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852

Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Hoewel deze Portefeuille heeft belegd in duurzame beleggingen, legt ze zich niet specifiek toe op een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Hierdoor is de minimale verbintenis 0%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Hoewel dit product duurzame beleggingen heeft gedaan, heeft het zich niet specifiek verplicht tot een minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen. Hierdoor is de minimale verbintenis 0%. Zoals hierboven vermeld, wordt de vraag of beleggingen in dit product duurzame beleggingen zijn, bepaald aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur voor de beoordeling van de bijdrage van beleggingen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product richtte zich niet op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelde alle beleggingen in het kader van zijn algemene beleggingsstrategie aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Belegging opgenomen onder "overige" omvatten kasmiddelen en equivalenten voor liquiditeitsdoeleinden en derivaten (met inbegrip van maar niet beperkt tot indexfutures) voor een efficiënt portefeuillebeheer. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergezocht, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien heeft de Beleggingsadviseur gebruikgemaakt van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot de Portefeuille. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. Engagementinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Als leidraad voor de engagementinspanningen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een Focuslijst op, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Japan Equity Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300MUETWVGSNZ6068

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Beleggingsadviseur heeft in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering toegepast van ecologische, sociale en governance-overwegingen (ESG) die bestond uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de "ESG-criteria").

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur niet belegd in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten, die gedurende de referentieperiode de volgende omvatten, maar niet beperkt waren tot:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenissen;
- civiele vuurwapens.

De Portefeuille heeft daarnaast ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten.

Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenissen;
- civiele vuurwapens

• 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten (zoals hierboven uiteengezet)	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	Niet van toepassing	0	%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De beleggingen die de Portefeuille overweegt als duurzame belegging werden bepaald aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur, dat een beoordeling omvat van de vraag of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Binnen dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een product- of operationele bijdrage.

De bijdrage van het product is ofwel i) het aandeel van de opbrengsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of sociaal duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale doelstelling voor duurzame ontwikkeling, iii) de best-in-class score van een emittent/emittenten ten opzichte van thema's voor ecologische en/of sociale kansen die zijn gedefinieerd door een externe gegevensverstrekker, of iv) het percentage van de opbrengsten van de emittent dat is afgestemd op de taxonomie. Vanwege de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens zal de methode van de opbrengsten die afgestemd zijn op de taxonomie enkel worden gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor operationele bijdragen wordt een thematische benadering gehanteerd, waarbij wordt gekeken naar de promotie van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de emittent, inclusieve groei (sociaal) binnen het operationele kader van de emittent, operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG, of de toepassing van een eigen best-in-class ecologische en sociale score.

Deze Portefeuille richtte zich niet op een specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelde alle beleggingen die werden gedaan in het kader van de algemene beleggingsstrategie met behulp van het Kader voor Duurzaam Beleggen. Daarom kunnen de duurzame beleggingen van deze portefeuille bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Emittenten die werden geclassificeerd als bijdragend aan een duurzame belegging moesten ook voldoen aan de "DNSH"-criteria (DNSH, Do No Significant Harm of "geen ernstige afbreuk doen") van het Kader Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur. Emittenten die niet slagen voor de DNSH-test zullen niet gekwalificeerd zijn als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel voor ernstige afbreuk bepaald voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd voor ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren ("PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Daarnaast worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als veroorzakers van ernstige afbreuk en uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Deze Portefeuille heeft rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en sociale pijlers. Er is rekening gehouden met de PAI's door het hierboven beschreven DNSH-principe toe te passen voor het bepalen van duurzame beleggingen en ook kwalitatief door de beleggingsbenadering van de Portefeuille. Met betrekking tot het in aanmerking nemen van de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel voor ernstige afbreuk bepaald voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd, en wordt deze beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. Deze drempels voor ernstige afbreuk zijn bepaald op een relatieve of absolute basis ten opzichte van elke PAI, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsadviseur van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot deze PAI's. Waar geen gegevens beschikbaar zijn voor een specifieke PAI is een geschikte vervangende parameter geïdentificeerd. Als zowel PAI- als vervangende PAI-gegevens (indien relevant) niet beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent te voltooien, wordt deze een emittent over het algemeen uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De Portefeuille maakte gebruik van de eigen benadering van Goldman Sachs Asset Management voor het identificeren en evalueren van ondernemingen die, naast andere factoren, niet geacht worden te zijn afgestemd op de wereldwijde normen, zoals hieronder verder wordt beschreven. Na deze beoordeling werden ondernemingen die geacht werden deze wereldwijde normen (waaronder de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) te schenden, uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

In de EU-taxononomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame land- of landbouwpraktijken of -beleidslijnen • Natuurlijke species en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie dat tot sancties leidt • Buitensporige beloningsverhouding van de directievoorzitter


Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SONY GROUP CORPORATION	Productie	4,69%	JP
TOYOTA MOTOR CORPORATION	Productie	3,65%	JP
mitsubishi UFJ FINANCIAL GROUP INC.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	3,40%	JP
KEYENCE CORPORATION	Productie	2,75%	JP
ORIX CORPORATION	Financiële en verzekeringsactiviteiten	2,65%	JP
RECRUIT HOLDINGS CO.LTD.	Administratieve en ondersteunende diensten activiteiten	2,59%	JP
SUMITOMO CORPORATION	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	1,98%	JP
UNICHARM CORPORATION	Productie	1,92%	JP
ITOCHU CORPORATION	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	1,89%	JP
NITORI HOLDINGS CO. LTD.	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	1,79%	JP
MITSUBISHI CORPORATION	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	1,76%	JP
SHIN-ETSU CHEMICAL CO. LTD.	Productie	1,74%	JP
SHIMAMURA CO. LTD.	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	1,71%	JP



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

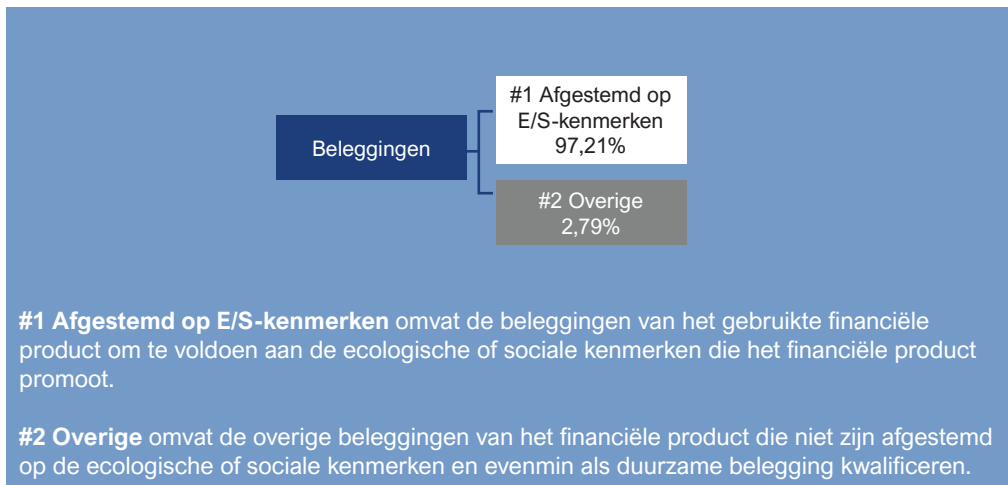
DAIICHI SANKYO COMPANY LIMITED	Productie	1,69%	JP
ASICS CORPORATION	Productie	1,65%	JP

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was 97,21% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 97,21% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze portefeuille worden gepromoot. 2,79% werd aangehouden in kasmiddelen, equivalenten en derivaten. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 90% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Accommodatie	0,88%
Administratieve en ondersteunende diensten	Tewerkstellingsactiviteiten	3,76%
Kunst, entertainment en ontspanning	Sportactiviteiten, ontspannings- en recreatie-activiteiten	0,53%
Bouw	Gespecialiseerde bouwactiviteiten	0,61%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	1,39%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	1,23%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	6,53%
	Herverzekering van verzekeringen en pensioenfondsen, met uitzondering van verplichte sociale zekerheid	2,88%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	6,65%
	Informatie-activiteiten	0,83%
	Productie van films, video en televisieprogramma's, geluidsopnamen en muziekuitgeverijen	0,63%

Informatie en communicatie	Uitgeverij-activiteiten	1,50%
	Telecommunicatie	1,56%
Productie	Productie van basismetalen	0,80%
	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	3,56%
	Productie van chemicaliën en chemische producten	4,04%
	Productie van cokes en geraffineerde aardolieproducten	1,56%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	13,51%
	Productie van elektrische apparatuur	0,91%
	Productie van gefabriceerde metaalproducten, behalve machines en uitrusting	1,03%
	Productie van voedselproducten	1,25%
	Productie van leer en aanverwante producten	1,41%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	6,17%
	Productie van aanhangwagens en opleggers voor motorvoertuigen	7,54%
	Productie van papier en papierproducten	1,58%
	Productie van rubber- en kunststofproducten	0,56%
	Productie van kleding	0,64%
	Overige productie	4,08%
	Afdrukken en reproduceren van opgenomen media	0,80%
Mijnbouw en steengroeves	Winning van aardolie en aardgas	0,73%
Niet ingedeeld	Niet ingedeeld	2,85%
Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	Architectuur en ingenieursactiviteiten; technische testen en analyse	0,91%
	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	0,42%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	1,37%
Transport en opslag	Vervoer over land en via pijpleidingen	1,10%
	Opslag en ondersteunende activiteiten voor transport	0,77%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	7,98%
	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	5,45%



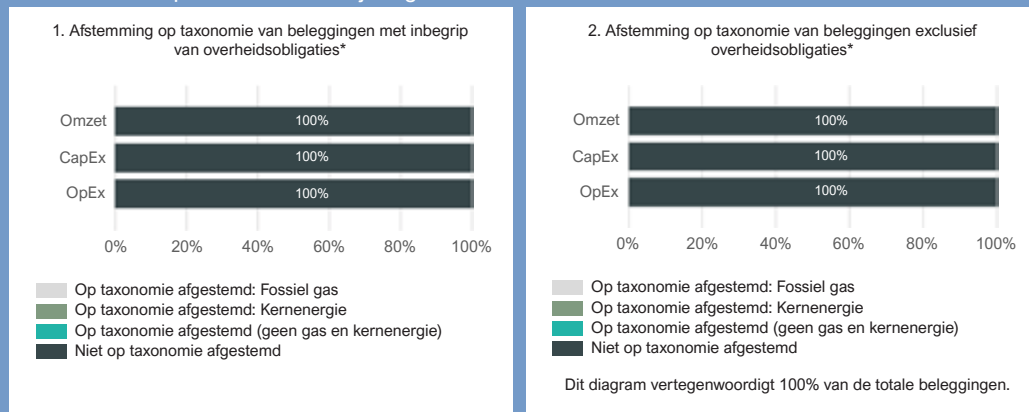
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel deze Portefeuille duurzame beleggingen heeft gedaan, wordt er geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimaal aandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Hoewel deze Portefeuille heeft belegd in duurzame beleggingen, legt ze zich niet specifiek toe op een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Hierdoor is de minimale verbintenis 0%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Hoewel dit product duurzame beleggingen heeft gedaan, heeft het zich niet specifiek verplicht tot een minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen. Hierdoor is de minimale verbintenis 0%. Zoals hierboven vermeld, wordt de vraag of beleggingen in dit product duurzame beleggingen zijn, bepaald aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur voor de beoordeling van de bijdrage van beleggingen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product richtte zich niet op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelde alle beleggingen in het kader van zijn algemene beleggingsstrategie aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen.

*Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Belegging opgenomen onder "overige" omvatten kasmiddelen en equivalenten voor liquiditeitsdoeleinden en derivaten (met inbegrip van maar niet beperkt tot indexfutures) voor een efficiënt portefeuillebeheer. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien heeft de Beleggingsadviseur gebruikgemaakt van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot de Portefeuille. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. Engagementinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Als leidraad voor de engagementinspanningen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een Focuslijst op, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs US Equity ESG Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
04N6BH2GW8URDY0AK302

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 46,41% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

De Beleggingsadviseur heeft in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering toegepast van ecologische, sociale en governance-overwegingen (ESG) die bestond uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de “ESG-criteria”).

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur niet belegd in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten, die gedurende de referentieperiode de volgende omvatten, maar niet beperkt waren tot:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- alcohol;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenen;
- civiele vuurwapens
- gokken.

De Portefeuille heeft daarnaast ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten.

Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenissen;
- civiele vuurwapens

• 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten (zoals hierboven uiteengezet)	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	Niet van toepassing	0	%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De beleggingen die de Portefeuille overweegt als duurzame belegging werden bepaald aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur, dat een beoordeling omvat van de vraag of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Binnen dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een product- of operationele bijdrage. De bijdrage van het product is ofwel i) het aandeel van de opbrengsten van een emittent dat wordt toegewijd aan een ecologische en/of sociaal duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale doelstelling voor duurzame ontwikkeling, iii) de best-in-class score van een emittent/emittenten ten opzichte van thema's voor ecologische en/of sociale kansen die zijn gedefinieerd door een externe gegevensverstrekker, of iv) het percentage van de opbrengsten van de emittent dat is afgestemd op de taxonomie. Vanwege de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens zal de methode van de opbrengsten die afgestemd zijn op de taxonomie enkel worden gebruikt naarmate de gegevens verbeteren. Voor operationele bijdragen wordt een thematische benadering gehanteerd, waarbij wordt gekeken naar de promotie van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de emittent, inclusieve groei (sociaal) binnen het operationele kader van de emittent, operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG, of de toepassing van een eigen best-in-class ecologische en sociale score. Deze Portefeuille richtte zich niet op een specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelde alle beleggingen die werden gedaan in het kader van de algemene beleggingsstrategie met behulp van het Kader voor Duurzaam Beleggen. Daarom kunnen de duurzame beleggingen van deze portefeuille bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Emittenten die werden geclassificeerd als bijdragend aan een duurzame belegging moesten ook voldoen aan de "DNSH"-criteria (DNSH, Do No Significant Harm of "geen ernstige afbreuk doen") van het Kader Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur. Emittenten die niet slagen voor de DNSH-test zullen niet gekwalificeerd zijn als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel voor ernstige afbreuk bepaald voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd voor ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren ("PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Daarnaast worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als veroorzakers van ernstige afbreuk en uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Deze Portefeuille heeft rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en sociale pijlers. Er is rekening gehouden met de PAI's door het hierboven beschreven DNSH-principe toe te passen voor het bepalen van duurzame beleggingen en ook kwalitatief door de beleggingsbenadering van de Portefeuille. Met betrekking tot het in aanmerking nemen van de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel voor ernstige afbreuk bepaald voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd, en wordt deze beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. Deze drempels voor ernstige afbreuk zijn bepaald op een relatieve of absolute basis ten opzichte van elke PAI, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsadviseur van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot deze PAI's. Waar geen gegevens beschikbaar zijn voor een specifieke PAI is een geschikte vervangende parameter geïdentificeerd. Als zowel PAI- als vervangende PAI-gegevens (indien relevant) niet beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent te voltooien, wordt deze een emittent over het algemeen uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De Portefeuille maakte gebruik van de eigen benadering van Goldman Sachs Asset Management voor het identificeren en evalueren van ondernemingen die, naast andere factoren, niet geacht worden te zijn afgestemd op de wereldwijde normen, zoals hieronder verder wordt beschreven. Na deze beoordeling werden ondernemingen die geacht werden deze wereldwijde normen (waaronder de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) te schenden, uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

**Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Energieverbruik uit niet-hernieuwbare bronnen • Energieproductie uit niet-hernieuwbare bronnen • Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Emissie in water • Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame land- of landbouwpraktijken of -beleidslijnen • Natuurlijke species en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie dat tot sancties leidt • Buitensporige beloningsverhouding van de directievoorzitter

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORPORATION	Informatie en communicatie	8,27%	US
APPLE INC.	Productie	6,38%	US
ALPHABET INC.	Informatie en communicatie	4,52%	US
JPMORGAN CHASE & CO.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	3,64%	US
NVIDIA CORPORATION	Productie	3,21%	US
ELI LILLY AND COMPANY	Productie	3,18%	US
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	Productie	3,17%	US
CISCO SYSTEMS INC.	Productie	2,52%	US
MCDONALD'S CORPORATION	Accommodatie en maaltijden	2,52%	US

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

NEXTERA ENERGY INC.	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	2,49%	US
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY	Productie	2,36%	US
XYLEM INC.	Productie	2,27%	US
AT&T INC.	Informatie en communicatie	2,22%	US
ROSS STORES INC.	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	2,22%	US
CVS HEALTH CORPORATION	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	2,19%	US

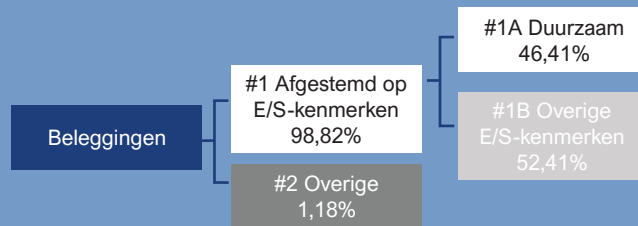


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was 98,82% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 98,82% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze portefeuille worden gepromoot. 1,18% werd aangehouden in kasmiddelen, equivalenten en derivaten. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 90% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Activiteiten met betrekking tot voedsel en drank	2,83%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	1,97%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	1,72%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	8,10%

Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	1,86%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	2,45%
	Informatie-activiteiten	5,37%
	Uitgeverij-activiteiten	10,31%
	Telecommunicatie	2,50%
Productie	Productie van basismetalen	1,89%
	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	5,47%
	Productie van chemicaliën en chemische producten	5,71%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	17,36%
	Productie van elektrische apparatuur	2,40%
	Productie van gefabriceerde metaalproducten, behalve machines en uitrusting	1,93%
	Productie van voedselproducten	2,01%
	Productie van leer en aanverwante producten	1,95%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	3,76%
	Productie van aanhangwagens en opleggers voor motorvoertuigen	1,39%
	Productie van overige transportapparatuur	1,72%
	Overige productie	3,59%
Niet ingedeeld	Niet ingedeeld	1,10%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	2,19%
Transport en opslag	Vervoer over land en via pijpleidingen	1,46%
Watertoevoer; riolering, afvalbeheer en sanering	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; recuperatie van materialen	1,39%
	Inzameling, behandeling en toevoer van water	1,69%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	5,87%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



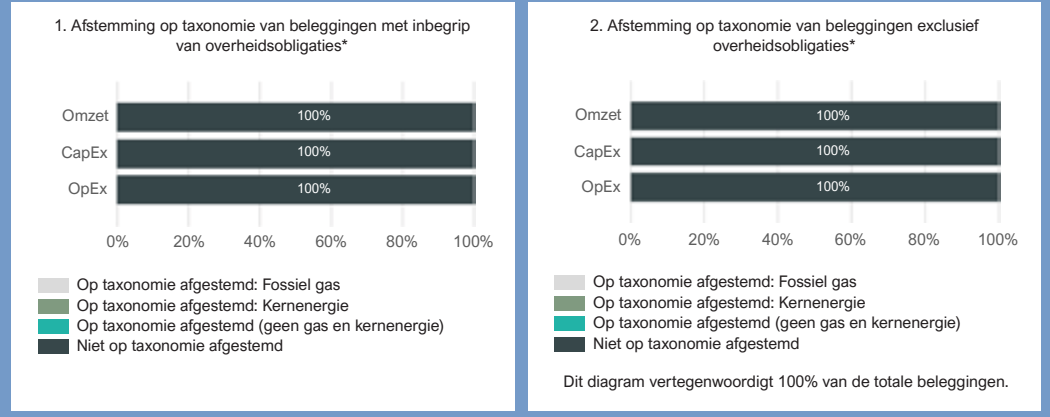
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel deze Portefeuille duurzame beleggingen heeft gedaan, wordt er geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" belegt in de zin van de EU-taxonomie, was het minimaal aandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Hoewel deze Portefeuille heeft belegd in duurzame beleggingen, legt ze zich niet specifiek toe op een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Hierdoor is de minimale verbintenis 0%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Hoewel dit product duurzame beleggingen heeft gedaan, heeft het zich niet specifiek verplicht tot een minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen. Hierdoor is de minimale verbintenis 0%. Zoals hierboven vermeld, wordt de vraag of beleggingen in dit product duurzame beleggingen zijn, bepaald aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur voor de beoordeling van de bijdrage van beleggingen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product richtte zich niet op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelde alle beleggingen in het kader van zijn algemene beleggingsstrategie aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen.

¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Belegging opgenomen onder "overige" omvatten kasmiddelen en equivalenten voor liquiditeitsdoeleinden en derivaten (met inbegrip van maar niet beperkt tot indexfutures) voor een efficiënt portefeuillebeheer. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien heeft de Beleggingsadviseur gebruikgemaakt van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot de Portefeuille. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. Engagementinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Als leidraad voor de engagementinspanningen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een Focuslijst op, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs US Focused Growth Equity Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
75WORN1YVEG8W2Q307

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Aangezien de Portefeuille werd afgesloten op 28 november 2023, is de referentieperiode voor deze periodieke informatieverschaffing 1 december 2022 - 28 november 2023.

De Beleggingsadviseur heeft in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering toegepast van ecologische, sociale en governance-overwegingen (ESG) die bestond uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de "ESG-criteria").

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur niet belegd in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten, die gedurende de referentieperiode de volgende omvatten, maar niet beperkt waren tot:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenissen;
- civiele vuurwapens.

De Portefeuille heeft daarnaast ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten.

Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenissen;
- civiele vuurwapens

• 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	28 november 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	Niet van toepassing	0	%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.


Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen • Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de Beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame land- of landbouwpraktijken of -beleidslijnen • Natuurlijke species en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie dat tot sancties leidt • Buitensporige beloningsverhouding van de directievoorzitter


Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
APPLE INC.	Productie	9,27%	US
AMAZON.COM INC.	Groothandel en detailhandel: reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	7,88%	US
NVIDIA CORPORATION	Productie	7,14%	US
MASTERCARD INCORPORATED.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	6,08%	US
ALPHABET INC.	informatie en communicatie	5,55%	US
NIKE INC.	Productie	3,91%	US
EQUINIX INC.	informatie en communicatie	3,29%	US
THE SHERWIN-WILLIAMS COMPANY	Productie	3,68%	US
ACCENTURE PUBLIC LIMITED COMPANY	informatie en communicatie	3,47%	US
INTUITIVE SURGICAL INC.	Productie	3,46%	US

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 28-11-2023



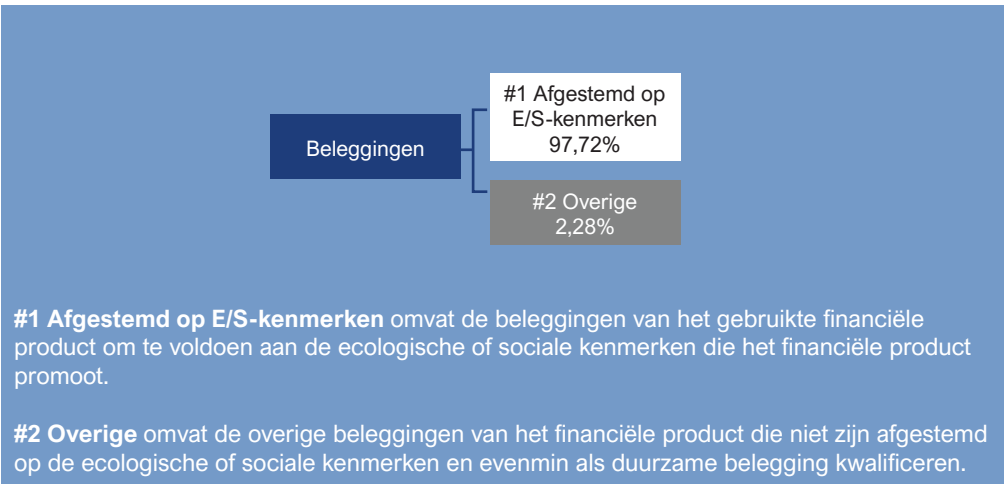
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Gedurende de referentieperiode was 97,72% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 97,72% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze portefeuille worden gepromoot. 2,28% werd aangehouden in kasmiddelen, equivalenten en derivaten. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 90% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 28 november 2023
Contanten	Contanten	0,28%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	6,12%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	8,04%
	Informatie-activiteiten	12,82%
	Uitgeverij-activiteiten	4,79%
Productie	Productie van chemicaliën en chemische producten	3,76%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	24,47%
	Productie van voedselproducten	1,88%
	Productie van leer en aanverwante producten	2,50%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	1,93%
	Productie van aanhangwagens en opleggers voor motorvoertuigen	5,53%
	Overige productie	1,60%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	4,02%
Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	5,73%
Transport en opslag	Vervoer over land en via pijpleidingen	2,63%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	13,90%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk

dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



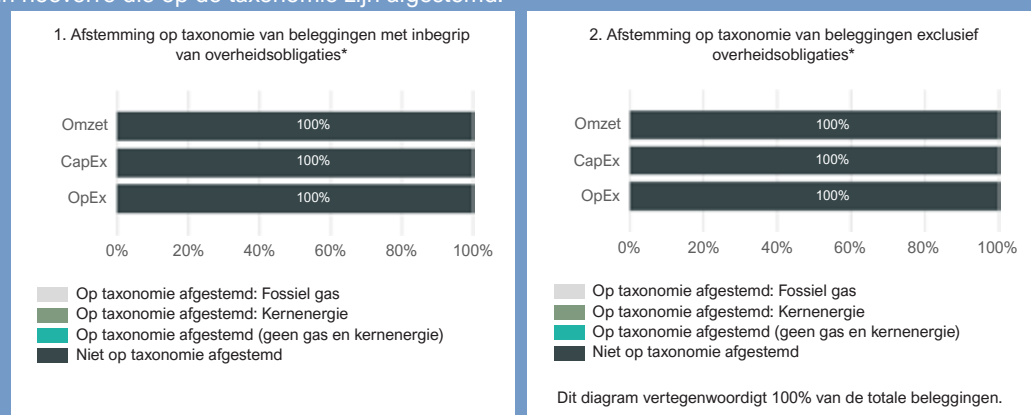
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.

*Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Belegging opgenomen onder "overige" omvatten kasmiddelen en equivalenten voor liquiditeitsdoeleinden en derivaten (met inbegrip van maar niet beperkt tot indexfutures) voor een efficiënt portefeuillebeheer. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen.

Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichhouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen.

Bovendien heeft de Beleggingsadviseur gebruikgemaakt van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot de Portefeuille. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. Engagementinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Als leidraad voor de engagementinspanningen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een Focuslijst op, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs US Small Cap Equity Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300I0271LBX0UUV43

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Beleggingsadviseur heeft in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering toegepast van ecologische, sociale en governance-overwegingen (ESG) die bestond uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de "ESG-criteria").

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur niet belegd in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten, die gedurende de referentieperiode de volgende omvatten, maar niet beperkt waren tot:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenissen;
- civiele vuurwapens

De Portefeuille heeft daarnaast ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten.

Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenissen;
- civiele vuurwapens

• 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	Niet van toepassing	0	%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.


Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame land- of landbouwpraktijken of -beleidslijnen • Natuurlijke species en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie dat tot sancties leidt • Buitensporige beloningsverhouding van de directievoorzitter


Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
FEDERAL SIGNAL CORPORATION	Productie	2,19%	US
MERITAGE HOMES CORPORATION	Bouw	1,79%	US
AXCELIS TECHNOLOGIES INC.	Productie	1,71%	US
SAIA INC.	Transport en opslag	1,67%	US
PERMIAN RESOURCES CORPORATION	Mijnbouw en steengroeves	1,54%	US
BADGER METER INC.	Productie	1,51%	US
ONTO INNOVATION INC.	Productie	1,48%	US
CROCS INC.	Productie	1,47%	US
HALOZYME THERAPEUTICS INC.	Professionele, wetenschappelijke en technische activiteiten	1,47%	US
ALLEGRO MICROSYSTEMS INC	Productie	1,45%	US
MOOG INC.	Productie	1,44%	US
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC.	Productie	1,42%	US
SEAWORLD ENTERTAINMENT INC.	Kunst, entertainment en ontspanning	1,36%	US
ACADIA HEALTHCARE COMPANY INC.	Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	1,36%	US

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

TENABLE HOLDINGS INC.	Informatie en communicatie	1,35%	US
-----------------------	----------------------------	-------	----

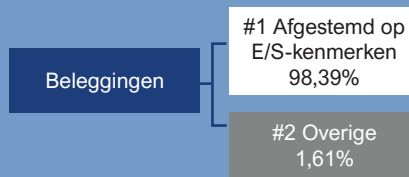


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was 98,39% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 98,39% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze portefeuille worden gepromoot. 1,61% werd aangehouden in kasmiddelen, equivalenten en derivaten. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 90% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 december 2023
Accommodatie en maaltijden	Activiteiten met betrekking tot voedsel en drank	2,81%
Administratieve en ondersteunende diensten	Huur- en leasingactiviteiten	2,49%
Kunst, entertainment en ontspanning	Gokken en wedden	1,31%
	Sportactiviteiten, ontspannings- en recreatie-activiteiten	1,24%
Bouw	Burgerlijke bouwkunde	2,36%
	Constructie van gebouwen	2,03%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	0,79%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	1,22%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	10,70%
	Herverzekering van verzekeringen en pensioenfondsen, met uitzondering van verplichte sociale zekerheid	3,13%
Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	2,68%
	Residentiële zorgactiviteiten	1,29%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	3,37%
	Programmering en uitzending activiteiten	0,76%

Informatie en communicatie	Uitgeverij-activiteiten	5,30%
Productie	Productie van basismetalen	2,19%
	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	2,10%
	Productie van chemicaliën en chemische producten	1,61%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	8,69%
	Productie van gefabriceerde metaalproducten, behalve machines en uitrusting	0,84%
	Productie van voedselproducten	1,39%
	Productie van leer en aanverwante producten	1,42%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	7,68%
	Productie van aanhangwagens en opleggers voor motorvoertuigen	3,11%
	Productie van overige transportapparatuur	1,82%
	Productie van papier en papierproducten	0,79%
	Overige productie	1,85%
	Mijnbouw en steengroeves	Winning van aardolie en aardgas
Ondersteunende activiteiten voor de mijnbouw		1,77%
Niet ingedeeld	Niet ingedeeld	2,43%
Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	Activiteiten van hoofdkantoren; consultancybureaus op het gebied van bedrijfsbeheer	1,40%
	Architectuur en ingenieursactiviteiten; technische testen en analyse	0,89%
	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	3,11%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	3,24%
Transport en opslag	Vervoer over land en via pijpleidingen	1,25%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	2,49%
	Groothandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	2,88%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria

uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



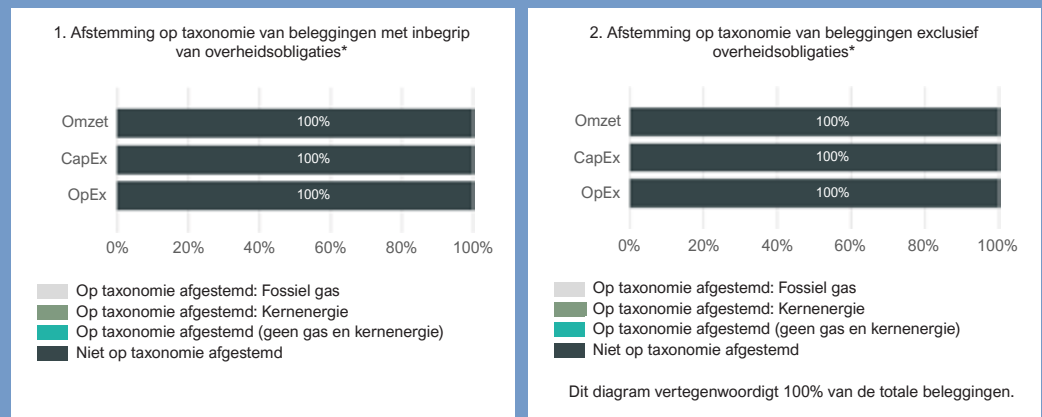
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.

*Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Belegging opgenomen onder "overige" omvatten kasmiddelen en equivalenten voor liquiditeitsdoeleinden en derivaten (met inbegrip van maar niet beperkt tot indexfutures) voor een efficiënt portefeuillebeheer. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien heeft de Beleggingsadviseur gebruikgemaakt van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot de Portefeuille. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. Engagementinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Als leidraad voor de engagementinspanningen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een Focuslijst op, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs US Technology Opportunities Equity Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
15LP308NQGOU658AIG33

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Beleggingsadviseur heeft in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering toegepast van ecologische, sociale en governance-overwegingen (ESG) die bestond uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de "ESG-criteria").

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur niet belegd in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten, die gedurende de referentieperiode de volgende omvatten, maar niet beperkt waren tot:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenis;
- civiele vuurwapens

De Portefeuille heeft daarnaast ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.



Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten.

Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenissen;
- civiele vuurwapens

• 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	Niet van toepassing	0	%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.


Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame land- of landbouwpraktijken of -beleidslijnen • Natuurlijke species en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie dat tot sancties leidt • Buitensporige beloningsverhouding van de directievoorzitter


Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORPORATION	Informatie en communicatie	9,40%	US
AMAZON.COM INC.	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	8,20%	US
ALPHABET INC.	Informatie en communicatie	8,03%	US
NVIDIA CORPORATION	Productie	5,45%	US
APPLE INC.	Productie	4,04%	US
VISA INC.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	3,44%	US
KLA CORPORATION	Productie	3,35%	US
MARVELL TECHNOLOGY INC	Productie	3,34%	US
ADOBE INC.	Informatie en communicatie	3,10%	US
EQUINIX INC.	Informatie en communicatie	2,95%	US

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023



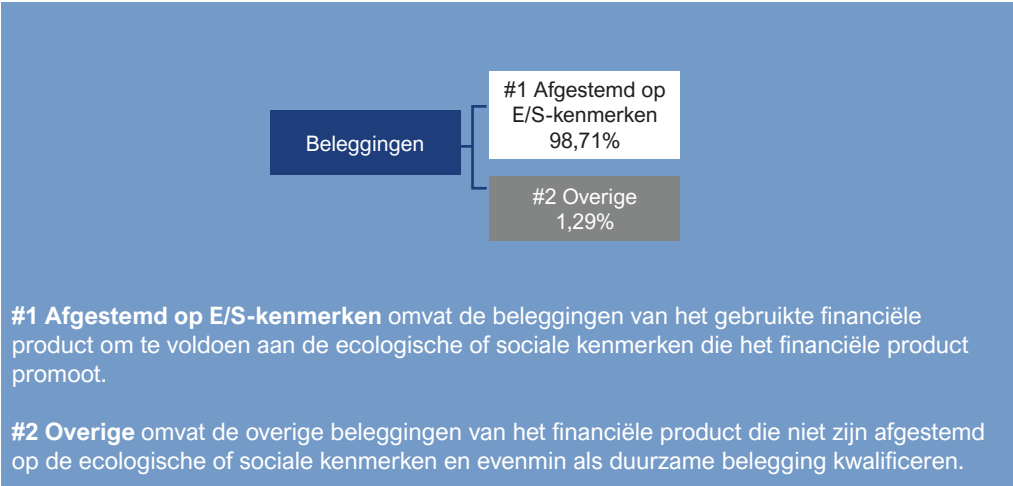
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Gedurende de referentieperiode was 98,71% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 98,71% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 1,29% werd aangehouden in kasmiddelen, equivalenten en derivaten. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 90% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	6,71%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	9,66%
	Informatie-activiteiten	13,15%
	Uitgeverij-activiteiten	30,11%
Productie	Productie van elektronische en optische computerproducten	19,32%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	6,53%
Niet ingedeeld	Niet ingedeeld	2,63%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	1,96%
Groothandel en detailhandel; motorreparatie motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	9,92%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie**

bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



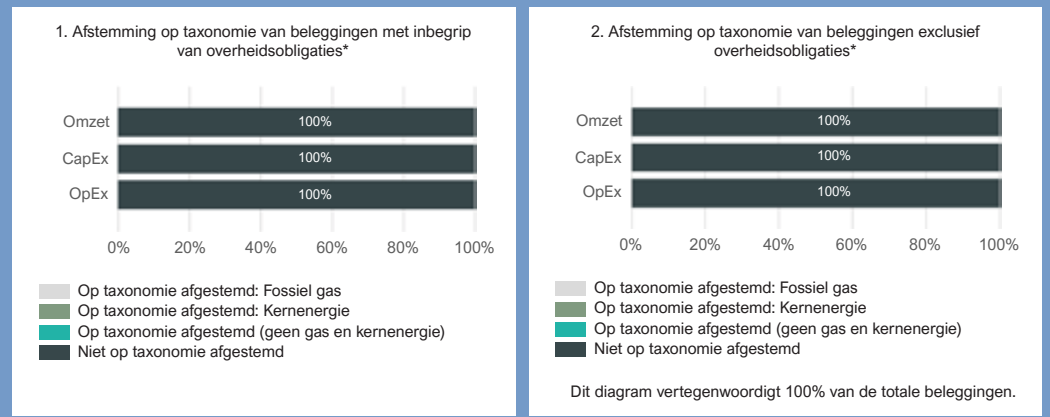
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.

¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Belegging opgenomen onder "overige" omvatten kasmiddelen en equivalenten voor liquiditeitsdoeleinden en derivaten (met inbegrip van maar niet beperkt tot indexfutures) voor een efficiënt portefeuillebeheer. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien heeft de Beleggingsadviseur gebruikgemaakt van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot de Portefeuille. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. Engagementinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Als leidraad voor de engagementinspanningen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een Focuslijst op, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
XR2SQ7CSY6H4HJ884T78

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 80,95%
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Beleggingsadviseur heeft in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering van ecologische, sociale en governance-overwegingen ("ESG") toegepast door te beleggen in hernieuwbare energiebedrijven die hebben bijgedragen tot het koolstofvrij maken van de economie door hernieuwbare energie op te wekken, te produceren, te transporteren en/of te distribueren (de "ESG-criteria"). Duurzame energiebedrijven waren ondernemingen die ofwel:

- waren ingedeeld volgens de Nomenclature of Economic Activities ("NACE") als Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning;
- in de S&P Global Clean Energy Index, de Eagle Global Renewables Infrastructure Index, de Eagle North American Renewables Infrastructure Index zaten of
- 50% van hun activa hebben toegezegd aan of afgeleid uit inkomsten, opbrengsten, verkoop of winst uit de elektriciteitsopwekking uit hernieuwbare energie (wind, zonne-energie, waterstof, geothermisch, biomassa, etc.), duurzame opslag, elektrische transmissie en distributie, ontwikkeling en productie van apparatuur voor duurzame energie, elektrisch transport, productie van biobrandstoffen, koolstofafvang of energie-efficiëntieoplossingen (inclusief smart grid).



Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten.

Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

- Gedurende de referentieperiode bedroeg de koolstofintensiteit van de Portefeuille 1637,65 ton CO₂e per \$ miljoen verkoop. De koolstofintensiteit van de benchmark, zoals gedefinieerd als het onderdeel Energy & Utilities van de MSCI All Country World Index (ACWI) bedroeg 3048,025 ton CO₂e per \$ miljoen verkoop.

Daarnaast heeft de Portefeuille gedurende de referentieperiode consistent een lagere gemiddelde koolstofintensiteit behaald dan de benchmark. Om de volledige blootstelling aan koolstofemissies en de transitierisico's te analyseren, neemt de Beleggingsadviseur de som van scope 1-, 2- en 3-koolstofemissies.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
<i>Koolstofintensiteit</i>	Portefeuille: 2.040,00 Benchmark: 4.143,00	Portefeuille: 1.637,65 Benchmark: 3.048,03	Ton CO ₂ e per \$ miljoen verkoop
(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)			

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De beleggingen die de Portefeuille overweegt als duurzame belegging werden bepaald aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur, dat een beoordeling omvat van de vraag of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Binnen dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een product- of operationele bijdrage. De bijdrage van het product is ofwel i) het aandeel van de opbrengsten van een emittent dat wordt toegewijd aan een ecologische en/of sociaal duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale doelstelling voor duurzame ontwikkeling, iii) de best-in-class score van een emittent/emittenten ten opzichte van thema's voor ecologische en/of sociale kansen die zijn gedefinieerd door een externe gegevensverstrekker, of iv) het percentage van de opbrengsten van de emittent dat is afgestemd op de taxonomie. Vanwege de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens zal de methode van de opbrengsten die afgestemd zijn op de taxonomie enkel worden gebruikt naarmate de gegevens verbeteren. Voor operationele bijdragen wordt een thematische benadering gehanteerd, waarbij wordt gekeken naar de promotie van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de emittent, inclusieve groei (sociaal) binnen het operationele kader van de emittent, operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG, of de toepassing van een eigen best-in-class ecologische en sociale score. Deze Portefeuille richtte zich niet op een specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelde alle beleggingen die werden gedaan in het kader van de algemene beleggingsstrategie met behulp van het Kader voor Duurzaam Beleggen. Daarom kunnen de duurzame beleggingen van deze portefeuille bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Emittenten die werden geclassificeerd als bijdragend aan een duurzame belegging moesten ook voldoen aan de "DNSH"-criteria (DNSH, Do No Significant Harm of "geen ernstige afbreuk doen") van het Kader Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur. Emittenten die niet slagen voor de DNSH-test zullen niet gekwalificeerd zijn als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel voor ernstige afbreuk bepaald voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd voor ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren ("PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR. Daarnaast worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als veroorzakers van ernstige afbreuk en uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Deze Portefeuille heeft rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en sociale pijlers. Er is rekening gehouden met de PAI's door het hierboven beschreven DNSH-principe toe te passen voor het bepalen van duurzame beleggingen en ook kwalitatief door de beleggingsbenadering van de Portefeuille. Met betrekking tot het in aanmerking nemen van de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel voor ernstige afbreuk bepaald voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd, en wordt deze beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. Deze drempels voor ernstige afbreuk zijn bepaald op een relatieve of absolute basis ten opzichte van elke PAI, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsadviseur van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot deze PAI's. Waar geen gegevens beschikbaar zijn voor een specifieke PAI is

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

een geschikte vervangende parameter geïdentificeerd. Als zowel PAI- als vervangende PAI-gegevens (indien relevant) niet beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent te voltooien, wordt deze een emittent over het algemeen uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De Portefeuille maakte gebruik van de eigen benadering van Goldman Sachs Asset Management voor het identificeren en evalueren van ondernemingen die, naast andere factoren, niet geacht worden te zijn afgestemd op de wereldwijde normen, zoals hieronder verder wordt beschreven. Na deze beoordeling werden ondernemingen die geacht werden deze wereldwijde normen (waaronder de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) te schenden, uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Energieverbruik uit niet-hernieuwbare bronnen • Energieproductie uit niet-hernieuwbare bronnen • Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Emissie in water • Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)

Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame land- of landbouwpraktijken of -beleidslijnen • Natuurlijke species en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie dat tot sancties leidt • Buitensporige beloningsverhouding van de directievoorzitter



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
IBERDROLA S.A.	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	8,10%	ES
NEXTERA ENERGY INC.	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	6,63%	US
RWE AKTIENGESELLSCHAFT	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	6,05%	DE
ENEL - SPA	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	5,70%	IT
SSE PLC	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	5,68%	GB
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL S.A.	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	4,88%	PT
OERSTED A/S	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	3,92%	DK
NORHLAND POWER INC.	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	3,80%	CA
ENPHASE ENERGY INC.	Productie	3,55%	US
THE AES CORPORATION	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	3,35%	US



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was ten minste 99,14% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 99,14% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 0,86% werd aangehouden in kasmiddelen, equivalenten en derivaten. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 90% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Contanten	Contanten	0,53%
Bouw	Burgerlijke bouwkunde	0,64%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	78,78%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	0,55%
Productie	Productie van chemicaliën en chemische producten	1,50%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	9,94%
	Productie van elektrische apparatuur	1,91%
	Productie van voedselproducten	1,75%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	3,45%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	0,95%



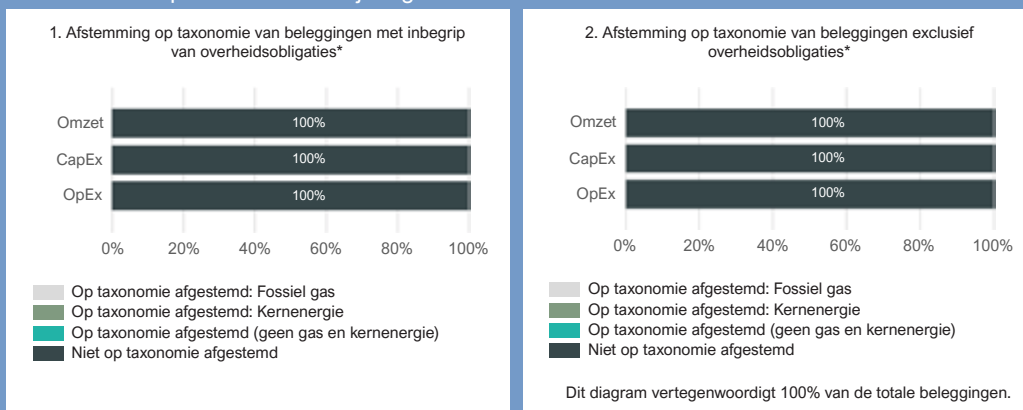
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel deze Portefeuille duurzame beleggingen heeft gedaan, wordt er geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" belegt in de zin van de EU-taxonomie, was het minimaal aandeel beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Hoewel deze Portefeuille heeft belegd in duurzame beleggingen, legt ze zich niet specifiek toe op een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Hierdoor is de minimale verbintenis 0%.

*Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten** in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Hoewel dit product duurzame beleggingen heeft gedaan, heeft het zich niet specifiek verplicht tot een minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen. Hierdoor is de minimale verbintenis 0%. Zoals hierboven vermeld, wordt de vraag of beleggingen in dit product duurzame beleggingen zijn, bepaald aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur voor de beoordeling van de bijdrage van beleggingen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product richtte zich niet op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelde alle beleggingen in het kader van zijn algemene beleggingsstrategie aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Belegging opgenomen onder "overige" omvatten kasmiddelen en equivalenten voor liquiditeitsdoeleinden en derivaten (met inbegrip van maar niet beperkt tot indexfutures) voor een efficiënt portefeuillebeheer. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien heeft de Beleggingsadviseur gebruikgemaakt van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot de Portefeuille. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. Engagementinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Als leidraad voor de engagementinspanningen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een Focuslijst op, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Global Infrastructure Equity Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300VH5ELIKINLO832

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Beleggingsadviseur heeft in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering toegepast van ecologische, sociale en governance-overwegingen (ESG) die bestond uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de "ESG-criteria").

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur niet belegd in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten, die gedurende de referentieperiode de volgende omvatten, maar niet beperkt waren tot:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenissen;
- civiele vuurwapens.

De Portefeuille heeft daarnaast ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenissen;
- civiele vuurwapens

• 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	Niet van toepassing	0	%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.


Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking

genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame land- of landbouwpraktijken of -beleidslijnen • Natuurlijke species en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie dat tot sancties leidt • Buitensporige beloningsverhouding van de directievoorzitter



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
AMERICAN TOWER CORPORATION	Vastgoedactiviteiten	5,57%	US
NEXTERA ENERGY INC.	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	5,29%	US
TRANSURBAN GROUP	Transport en opslag	5,03%	AU
NATIONAL GRID PLC	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	3,79%	GB
ENBRIDGE INC.	Transport en opslag	3,47%	CA
AENA SME S.A.	Transport en opslag	2,87%	ES
CHENIERE ENERGY INC.	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	2,84%	US
SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Vastgoedactiviteiten	2,59%	US
XCEL ENERGY INC.	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	2,53%	US

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

WEC ENERGY GROUP INC.	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	2,40%	US
VINCI SA	Bouw	2,15%	FR
CELLNEX TELECOM S.A.	Informatie en communicatie	2,04%	ES
CMS ENERGY CORPORATION	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	1,99%	US
AIRPORTS OF THAILAND PUBLIC COMPANY LIMITED	Transport en opslag	1,97%	TH
SEMPRA	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	1,92%	US

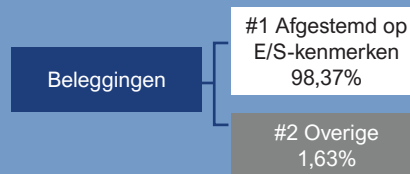


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was ten minste 98,37% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 98,37% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 1,63% werd aangehouden in kasmiddelen, equivalenten en derivaten. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 90% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Contanten	Contanten	-0,79%
Bouw	Burgerlijke bouwkunde	1,81%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	47,79%
Informatie en communicatie	Informatie-activiteiten	0,63%
	Telecommunicatie	1,91%
Productie	Productie van chemicaliën en chemische producten	0,50%
Mijnbouw en steengroeves	Winning van aardolie en aardgas	0,64%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	0,62%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	8,97%
Transport en opslag	Vervoer over land en via pijpleidingen	16,52%
	Opslag en ondersteunende activiteiten voor transport	15,18%

Watertoevoer; riolering, afvalbeheer en sanering	Riolering	0,70%
	Inzameling, behandeling en toevoer van water	2,72%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Groothandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	2,80%



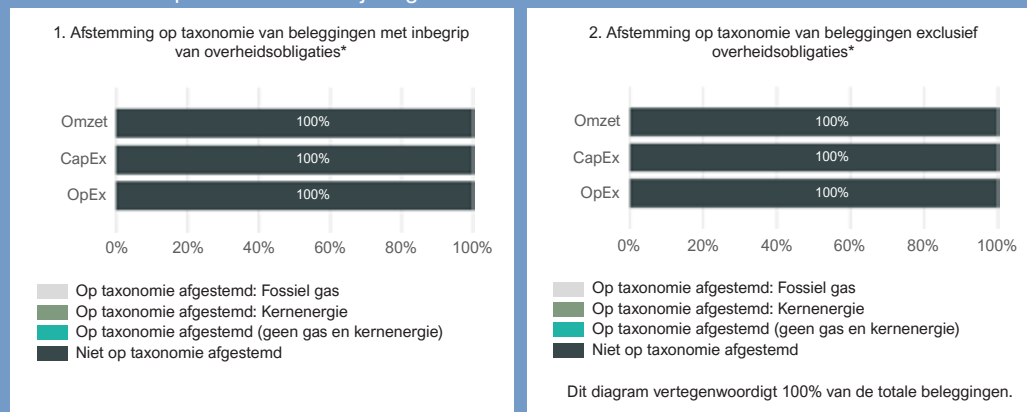
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Belegging opgenomen onder "overige" omvatten kasmiddelen en equivalenten voor liquiditeitsdoeleinden en derivaten (met inbegrip van maar niet beperkt tot indexfutures) voor een efficiënt portefeuillebeheer. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen.

Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichhouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen.

Bovendien heeft de Beleggingsadviseur gebruikgemaakt van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot de Portefeuille. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. Engagementinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Als leidraad voor de engagementinspanningen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een Focuslijst op, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Global Real Estate Equity Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300BKFS4FHGJRK891

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Beleggingsadviseur heeft in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering toegepast van ecologische, sociale en governance-overwegingen (ESG) die bestond uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de "ESG-criteria"). Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur niet belegd in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten, die gedurende de referentieperiode de volgende omvatten, maar niet beperkt waren tot:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenissen;
- civiele vuurwapens.

De Portefeuille heeft daarnaast ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten.

Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenissen;
- civiele vuurwapens

• 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten (zoals hierboven uiteengezet)	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	Niet van toepassing	0	%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxononomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.


Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame land- of landbouwpraktijken of -beleidslijnen • Natuurlijke species en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie dat tot sancties leidt • Buitensporige beloningsverhouding van de directievoorzitter


Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
PROLOGIS INC.	Vastgoedactiviteiten	7,41%	US
EQUINIX INC.	Informatie en communicatie	4,43%	US
WELLTOWER INC.	Vastgoedactiviteiten	2,99%	US
AVALONBAY COMMUNITIES INC.	Vastgoedactiviteiten	2,88%	US
SIMON PROPERTY GROUP INC.	Vastgoedactiviteiten	2,71%	US
VICI PROPERTIES INC.	Vastgoedactiviteiten	2,68%	US
DIGITAL REALTY TRUST INC.	Vastgoedactiviteiten	2,54%	US
INVITATION HOMES INC.	Vastgoedactiviteiten	2,39%	US
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC.	Vastgoedactiviteiten	2,10%	US
VENTAS INC.	Vastgoedactiviteiten	2,07%	US
CUBESMART	Vastgoedactiviteiten	2,05%	US
MITSUI FUDOSAN CO. LTD.	Vastgoedactiviteiten	1,94%	JP
REGENCY CENTERS CORPORATION	Vastgoedactiviteiten	1,87%	US
EXTRA SPACE STORAGE INC.	Vastgoedactiviteiten	1,87%	US
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC.	Vastgoedactiviteiten	1,83%	US

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023



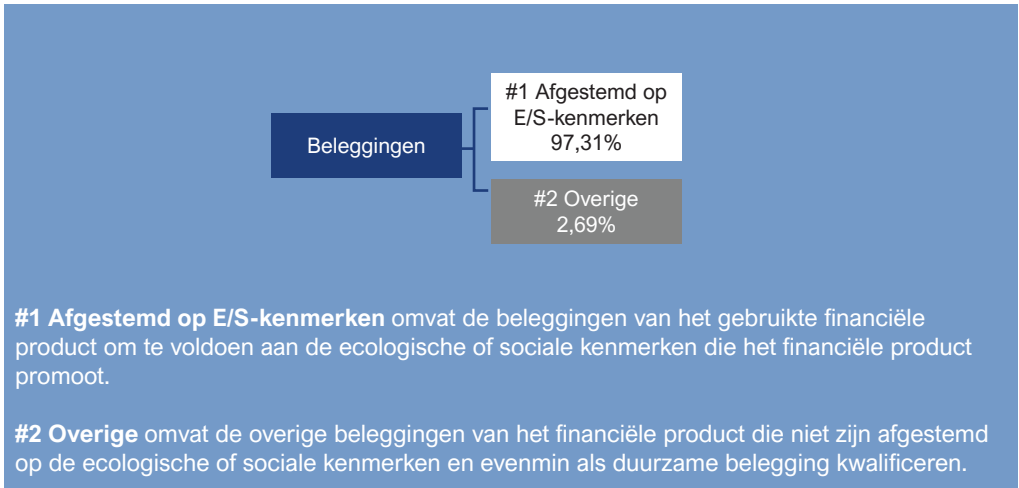
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Gedurende de referentieperiode was ten minste 97,31% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Per 30 november was ten minste 97,31% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze portefeuille worden gepromoot. 2,69% werd aangehouden in kasmiddelen, equivalenten en derivaten. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 90% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Accommodatie	2,18%
Bouw	Constructie van gebouwen	3,75%
Informatie en communicatie	Informatie-activiteiten	5,72%
	Telecommunicatie	1,12%
Niet ingedeeld	Niet ingedeeld	1,62%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	84,18%
Transport en opslag	Opslag en ondersteunende activiteiten voor transport	1,43%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



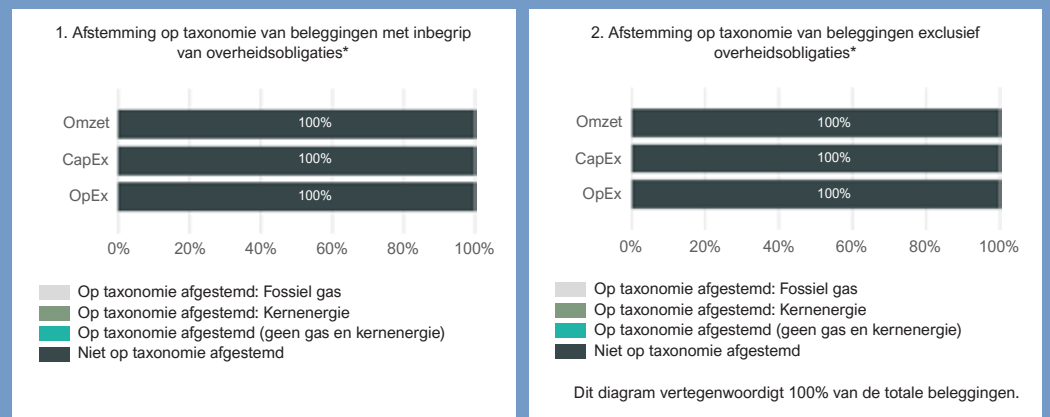
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxononomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxononomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxononomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxononomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxononomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxononomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxononomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxononomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.

¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Belegging opgenomen onder "overige" omvatten kasmiddelen en equivalenten voor liquiditeitsdoeleinden en derivaten (met inbegrip van maar niet beperkt tot indexfutures) voor een efficiënt portefeuillebeheer. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien heeft de Beleggingsadviseur gebruikgemaakt van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot de Portefeuille. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. Engagementinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Als leidraad voor de engagementinspanningen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een Focuslijst op, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Global Future Real Estate and Infrastructure Equity Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300BOTPTKBHIRUG51

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Beleggingsadviseur heeft in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering toegepast van ecologische, sociale en governance-overwegingen (ESG) die bestond uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de "ESG-criteria").

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur niet belegd in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten, die gedurende de referentieperiode de volgende omvatten, maar niet beperkt waren tot:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenissen;
- civiele vuurwapens

De Portefeuille heeft daarnaast ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangenissen;
- civiele vuurwapens

• 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	Niet van toepassing	0	%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.


Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame land- of landbouwpraktijken of -beleidslijnen • Natuurlijke species en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie dat tot sancties leidt • Buitensporige beloningsverhouding van de directievoorzitter


Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
PROLOGIS INC.	Vastgoedactiviteiten	5,45%	US
NEXTERA ENERGY INC.	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	4,80%	US
NATIONAL GRID PLC	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	4,35%	GB
AMERICAN TOWER CORPORATION	Vastgoedactiviteiten	3,64%	US
EQUINIX INC.	Informatie en communicatie	3,59%	US
TRANSURBAN GROUP	Transport en opslag	3,52%	AU
DIGITAL REALTY TRUST INC.	Vastgoedactiviteiten	2,69%	US
CELLNEX TELECOM S.A.	Informatie en communicatie	2,56%	ES
AVALONBAY COMMUNITIES INC.	Vastgoedactiviteiten	2,47%	US
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC.	Vastgoedactiviteiten	2,44%	US
VINCI SA	Bouw	2,42%	FR
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC.	Vastgoedactiviteiten	2,41%	US
WELLTOWER INC.	Vastgoedactiviteiten	2,41%	US

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

XCEL ENERGY INC.	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	2,39%	US
WEC ENERGY GROUP INC.	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	2,34%	US

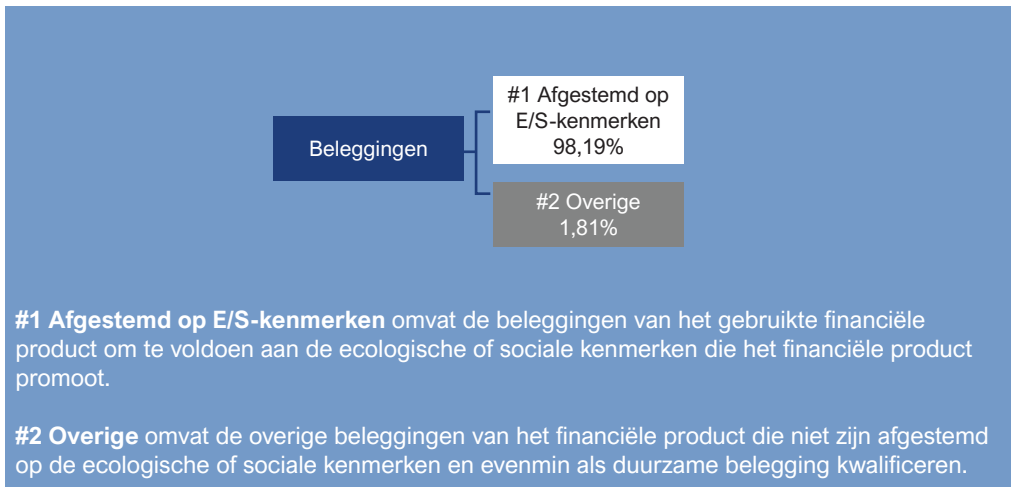


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was 98,19% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 98,19% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 1,81% werd aangehouden in kasmiddelen, equivalenten en derivaten. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 90% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Bouw	Burgerlijke bouwkunde	3,56%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	20,39%
Informatie en communicatie	Informatie-activiteiten	3,78%
	Telecommunicatie	2,31%
Productie	Productie van chemicaliën en chemische producten	1,30%
Niet ingedeeld	Niet ingedeeld	3,09%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	48,94%
Transport en opslag	Vervoer over land en via pijpleidingen	1,94%
	Opslag en ondersteunende activiteiten voor transport	7,39%
Watertoevoer; riolering, afvalbeheer en sanering	Riolering	1,50%
	Inzameling, behandeling en toevoer van water	3,31%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Groothandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	2,49%



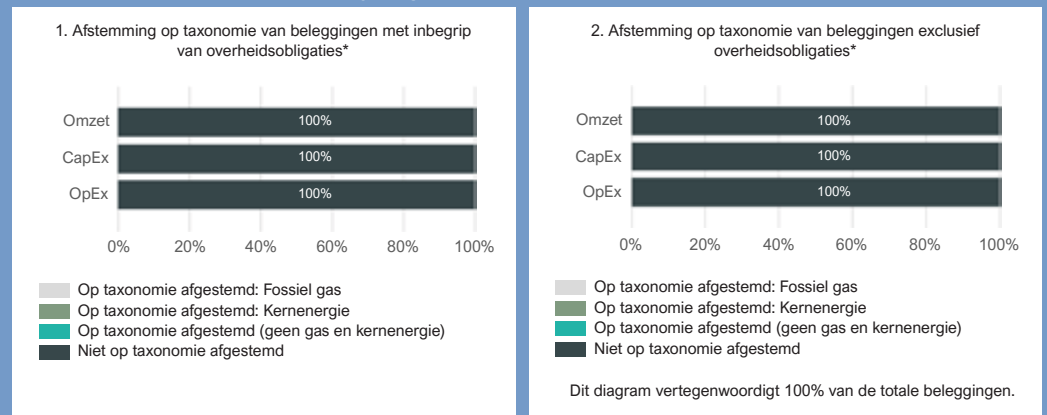
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852

*Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Belegging opgenomen onder "overige" omvatten kasmiddelen en equivalenten voor liquiditeitsdoeleinden en derivaten (met inbegrip van maar niet beperkt tot indexfutures) voor een efficiënt portefeuillebeheer. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien heeft de Beleggingsadviseur gebruikgemaakt van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot de Portefeuille. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. Engagementinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Als leidraad voor de engagementinspanningen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een Focuslijst op, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Emerging Markets
CORE® Equity Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
0VPUXZL1JU6PQSA5EY63

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Gedurende de referentieperiode heeft de Beleggingsadviseur een benadering van ESG-standpunten (Environmental, Social en Governance) in zijn kwantitatieve beleggingsproces toegepast zoals hieronder uiteengezet (de "ESG-criteria"). Deze bestond uit: (i) uitsluitingstests; (ii) het gebruik van de hieronder vermelde klimaatmetingen om het klimaattransitierisico tegen te gaan:

De Portefeuille heeft een transitie naar een koolstofarme economie gepromoot door het klimaattransitierisico ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark te beheren via bedrijfseigen klimaatmetingen.

Gedurende de referentieperiode heeft de Beleggingsadviseur niet belegd, als onderdeel van het ESG-beleggingsproces, in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens;
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie van en/of betrokkenheid bij tabaksproducten

De Portefeuille heeft ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

Gedurende de referentieperiode bedroeg het klimaattransitierisico van de Portefeuille op basis van gemengde emissies 119,2 ton CO₂e per \$ miljoen marktkapitalisatie en 3004,0 ton CO₂e per \$ miljard marktkapitalisatie over ingebedde emissies. Het klimaattransitierisico van de Referentieportefeuille/-benchmark bedroeg op basis van gemengde emissies 152,5 ton CO₂e per \$ miljoen marktkapitalisatie en 8379,4 ton CO₂e per \$ miljard marktkapitalisatie over ingebedde emissies.

Bovendien zijn de gemengde en ingebedde emissies gedurende de referentieperiode consistent lager geweest dan de Referentieportefeuille/Benchmark op het moment dat handel werd gegenereerd.

0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens;
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie van en/of betrokkenheid bij tabaksproducten

0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ingebedde emissies <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 114 Benchmark: 153	Portefeuille: 119,2 Benchmark: 152,5	marktkapitalisatie
Ingebedde emissies <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 2.178 Benchmark: 6.278	Portefeuille: 3004,0 Benchmark: 8379,4	ton CO ₂ e per \$ miljard marktkapitalisatie
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	0	0	%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxononomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame land- of landbouwpraktijken of -beleidslijnen • Natuurlijke species en beschermd gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie dat tot sancties leidt • Buitensporige beloningsverhouding van de directievoorzitter



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Productie	5,78%	TW
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Informatie en communicatie	4,61%	CN
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Productie	3,37%	KR
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	2,82%	HK

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

PETROLEO BRASILEIRO S.A. (PETROBRAS)	Productie	1,88%	BR
MEITUAN	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	1,50%	HK
KIA CORPORATION	Productie	1,45%	KR
STATE BANK OF INDIA	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,38%	IN
FIRSTRAND LIMITED	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,35%	ZA
BUMRUNGRAD HOSPITAL PUBLIC COMPANY LIMITED	Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	1,28%	TH
NETEASE INC.	Informatie en communicatie	1,25%	HK
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,23%	CN
KB FINANCIAL GROUP INC.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,21%	KR
PICC PROPERTY AND CASUALTY COMPANY LIMITED	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,07%	CN
ARCA CONTINENTAL S.A.B. DE C.V.	Productie	1,05%	MX



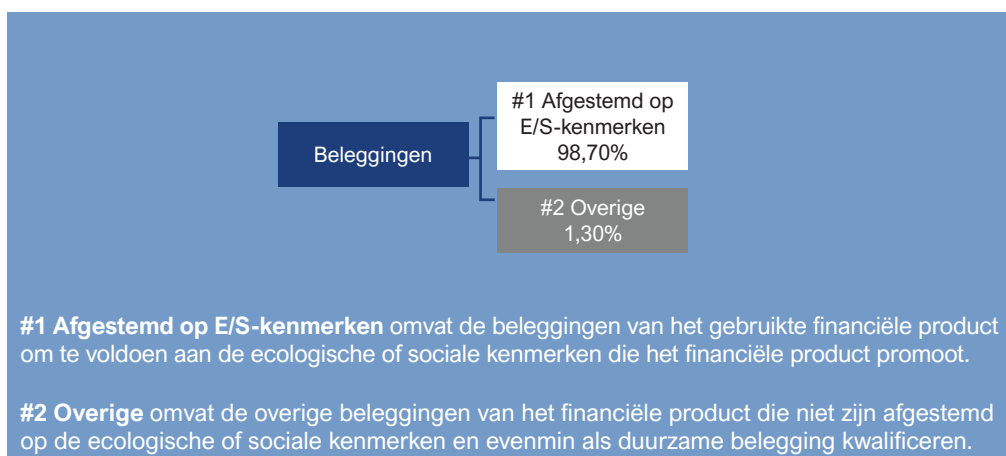
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was 98,7% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 98,7% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze portefeuille worden gepromoot. 1,3% werd aangehouden in kasmiddelen en equivalenten. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 90% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Activiteiten met betrekking tot voedsel en drank	0,08%
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, touroperators, reservatie- en aanverwante activiteiten	0,63%
Bouw	Burgerlijke bouwkunde	0,44%
	Constructie van gebouwen	0,57%
Onderwijs	Onderwijs	0,79%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	0,36%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	0,98%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	19,06%

Financiële en verzekeringsactiviteiten	Herverzekering van verzekeringen en pensioenfondsen, met uitzondering van verplichte sociale zekerheid	5,77%
Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	2,08%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	0,86%
	Informatie-activiteiten	6,03%
	Productie van films, video en televisieprogramma's, geluidsopnamen en muziekitgeverijen	0,05%
	Uitgeverij-activiteiten	2,26%
	Telecommunicatie	0,67%
Productie	Productie van basismetalen	4,03%
	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	2,63%
	Productie van dranken	2,98%
	Productie van chemicaliën en chemische producten	0,37%
	Productie van cokes en geraffineerde aardolieproducten	3,71%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	20,23%
	Productie van elektrische apparatuur	0,03%
	Productie van gefabriceerde metaalproducten, behalve machines en uitrusting	0,10%
	Productie van voedselproducten	0,02%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	1,11%
	Productie van aanhangwagens en opleggers voor motorvoertuigen	5,39%
	Productie van overige niet-metaalhoudende minerale producten	1,79%
	Productie van overige transportapparatuur	0,15%
	Productie van papier en papierproducten	0,22%
	Productie van rubber- en kunststofproducten	0,75%
	Productie van kleding	0,15%
	Productie van hout en hout- en kurkproducten, met uitzondering van meubelen; productie van artikelen van riet en vlechtwerk	0,13%
	Mijnbouw en steengroeves	Winning van aardolie en aardgas
Winning van steenkool en bruinkool		0,16%
Winning van metaalertsen		0,33%
Niet ingedeeld	Niet ingedeeld	1,91%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	0,13%
Transport en opslag	Luchtvervoer	0,66%
Transport en opslag	Vervoer over land en via pijpleidingen	0,02%
	Opslag en ondersteunende activiteiten voor transport	0,68%
	Vervoer over water	0,52%
Watertoevoer; riolering, afvalbeheer en sanering	Inzameling, behandeling en toevoer van water	0,10%

Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	6,25%
	Groothandel en detailhandel en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0,08%
	Groothandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	2,92%



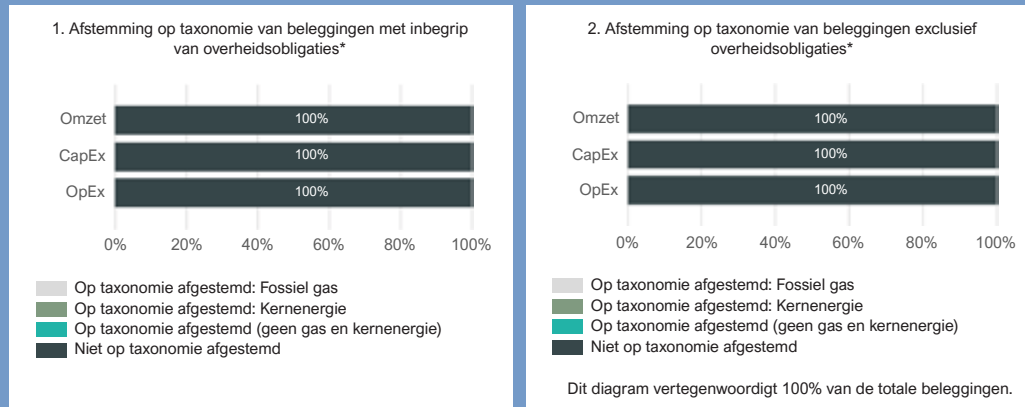
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?*

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimaal aandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

*Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen opgenomen onder "andere" omvatten kasmiddelen en equivalenten voor liquiditeitsdoeleinden. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten gelden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien heeft de Beleggingsadviseur gebruikgemaakt van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot de Portefeuille. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. Engagementinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Als leidraad voor de engagementinspanningen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een Focuslijst op, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Emerging Markets Ex-China CORE Equity Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
54930005BXERPLJ9WE74

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte Ecologische/Sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Sinds 24 juli 2023 heeft de Beleggingsadviseur gedurende de referentieperiode een benadering van ESG-standpunten (Environmental, Social en Governance) in zijn kwantitatieve beleggingsproces toegepast zoals hieronder uiteengezet (de "ESG-criteria"). Deze bestond uit: (i) uitsluitingstests; (ii) het gebruik van de hieronder vermelde klimaatmetingen om het klimaattransitierisico tegen te gaan:

De Portefeuille heeft een transitie naar een koolstofarme economie gepromoot door het klimaattransitierisico ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark te beheren via bedrijfseigen klimaatmetingen.

Gedurende de referentieperiode heeft de Beleggingsadviseur niet belegd, als onderdeel van het ESG-beleggingsproces, in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens;
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie van en/of betrokkenheid bij tabaksproducten

De Portefeuille heeft daarnaast ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Sinds 24 juli 2023 heeft de Portefeuille van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

Gedurende de referentieperiode bedroeg het klimaattransitierisico van de Portefeuille op basis van gemengde emissies 151,1 ton CO₂e per \$ miljoen marktkapitalisatie en 1935,6 ton CO₂e per \$ miljard marktkapitalisatie over ingebedde emissies. Het klimaattransitierisico van de Referentieportefeuille/-benchmark bedroeg op basis van gemengde emissies 154,6 ton CO₂e per \$ miljoen marktkapitalisatie en 11258,9 ton CO₂e per \$ miljard marktkapitalisatie over ingebedde emissies.

Bovendien zijn de gemengde en ingebedde emissies gedurende de referentieperiode consistent lager geweest dan de Referentieportefeuille/-benchmark op het moment dat handel werd gegenereerd.

0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens;
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie van en/of betrokkenheid bij tabaksproducten

0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Niet van toepassing

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxononomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame land- of landbouwpraktijken of -beleidslijnen • Natuurlijke species en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie dat tot sancties leidt • Buitensporige beloningsverhouding van de directievoorzitter

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Productie	7,69%	TW
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Productie	5,47%	KR
PETROLEO BRASILEIRO S.A. (PETROBRAS)	Productie	2,45%	BR
ICICI BANK LIMITED	Financiële en verzekeringsactiviteiten	2,04%	IN
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED	Informatie en communicatie	1,88%	IN
KIA CORPORATION	Productie	1,78%	KR
MEDIATEK INC.	Productie	1,73%	TW
ULTRATECH CEMENT LIMITED	Productie	1,67%	IN
SAMSUNG C&T CORPORATION	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	1,65%	KR
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO. LTD.	Productie	1,61%	TW
VARUN BEVERAGES LIMITED	Productie	1,42%	IN
FIRSTRAND LIMITED	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,34%	ZA

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 24-07-2023 / 30-11-2023

KB FINANCIAL GROUP INC.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,34%	KR
QUANTA COMPUTER INC.	Productie	1,33%	TW
DR.REDDY'S LABORATORIES LTD	Productie	1,32%	IN



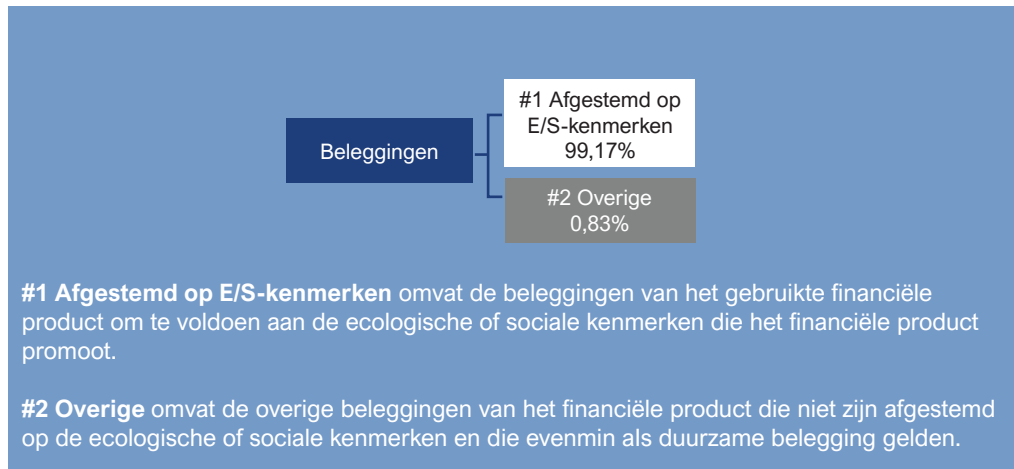
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was 99,17% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 99,17% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 0,83% werd aangehouden in kasmiddelen en equivalenten. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 90% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Administratieve en ondersteunende diensten	Huur- en leasingactiviteiten	0,02%
Landbouw, bosbouw en visserij	Teelt van gewassen, veeteelt, jacht en diensten in verband met deze activiteiten	0,03%
Contanten	Contanten	1,87%
Bouw	Burgerlijke bouwkunde	0,17%
	Constructie van gebouwen	0,35%
	Gespecialiseerde bouwactiviteiten	0,03%
Derivaten	Futures	0,00%
Onderwijs	Onderwijs	0,30%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	0,88%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	2,02%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	21,55%
	Herverzekering van verzekeringen en pensioenfondsen, met uitzondering van verplichte sociale zekerheid	21,55%

Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	0,08%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	1,46%
	Informatie-activiteiten	1,27%
	Uitgeverij-activiteiten	0,76%
	Telecommunicatie	2,88%
Productie	Productie van basismetalen	3,98%
	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	3,17%
	Productie van dranken	3,45%
	Productie van chemicaliën en chemische producten	0,42%
	Productie van cokes en geraffineerde aardolieproducten	4,46%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	26,83%
	Productie van elektrische apparatuur	0,49%
	Productie van gefabriceerde metaalproducten, behalve machines en uitrusting	0,09%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	0,38%
	Productie van aanhangwagens en opleggers voor motorvoertuigen	2,80%
	Productie van overige niet-metaalhoudende minerale producten	2,65%
	Productie van rubber- en kunststofproducten	0,79%
	Mijnbouw en steengroeves	Winning van aardolie en aardgas
Winning van steenkool en bruinkool		0,06%
Winning van metaalertsen		1,01%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	5,00%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	0,03%
Transport en opslag	Luchtvervoer	0,05%
	Opslag en ondersteunende activiteiten voor transport	0,25%
	Vervoer over water	0,48%
Watertoevoer; riolering, afvalbeheer en sanering	Inzameling, behandeling en toevoer van water	0,04%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	0,57%
	Groothandel en detailhandel en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0,20%
	Groothandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	3,11%



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen.

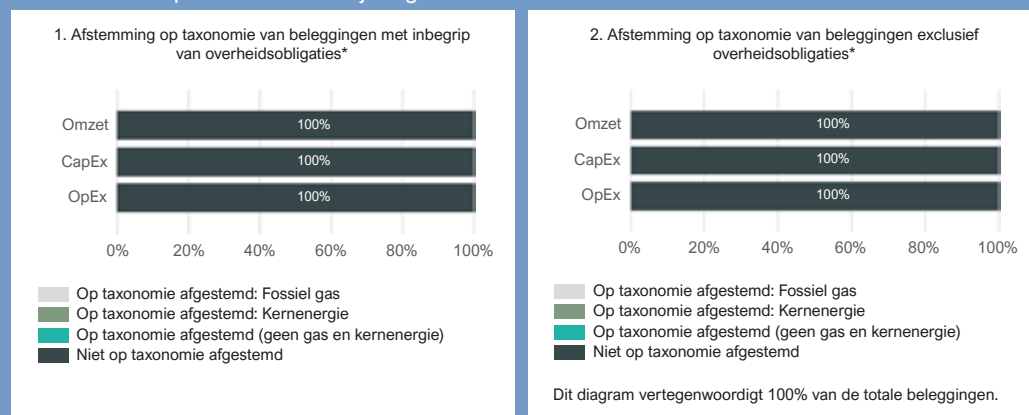
Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichhouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen.

Bovendien heeft de Beleggingsadviseur gebruikgemaakt van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot de Portefeuille. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team heeft zich gericht op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. Engagementinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Als leidraad voor de engagementinspanningen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een Focuslijst op, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" belegt in de zin van de EU-taxonomie, was het minimaal aandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie eveneens vastgesteld op 0%.

*Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen opgenomen onder "andere" omvatten kasmiddelen en equivalenten voor liquiditeitsdoeleinden. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen.

Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen.

Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen.

Bovendien heeft de Beleggingsadviseur gebruikgemaakt van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship.

Engagementactiviteiten van het team met betrekking tot de Portefeuille. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. Engagementinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Als leidraad voor de engagementinspanningen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een Focuslijst op, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Europe CORE® Equity Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
DN0QQ6D0VDNZPR1SGM40

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Gedurende de referentieperiode heeft de Beleggingsadviseur een benadering van ESG-standpunten (Environmental, Social en Governance) in zijn kwantitatieve beleggingsproces toegepast zoals hieronder uiteengezet (de "ESG-criteria"). Deze bestond uit: (i) uitsluitingstests; (ii) het gebruik van de hieronder vermelde klimaatmetingen om het klimaattransitierisico tegen te gaan:

De Portefeuille heeft een transitie naar een koolstofarme economie gepromoot door het klimaattransitierisico ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark te beheren via bedrijfseigen klimaatmetingen.

Gedurende de referentieperiode heeft de Beleggingsadviseur niet belegd, als onderdeel van het ESG-beleggingsproces, in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens;
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie van en/of betrokkenheid bij tabaksproducten

De Portefeuille heeft ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.



Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

Gedurende de referentieperiode bedroeg het klimaattransitierisico van de Portefeuille op basis van gemengde emissies 115,1 ton CO₂e per \$ miljoen marktkapitalisatie en 1426,0 ton CO₂e per \$ miljard marktkapitalisatie over ingebedde emissies. Het klimaattransitierisico van de Referentieportefeuille/-benchmark bedroeg op basis van gemengde emissies 124,0 ton CO₂e per \$ miljoen marktkapitalisatie en 2063,2 ton CO₂e per \$ miljard marktkapitalisatie over ingebedde emissies.

Bovendien zijn de gemengde en ingebedde emissies gedurende de referentieperiode consistent lager geweest dan de Referentieportefeuille/Benchmark op het moment dat handel werd gegenereerd.

0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens;
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie van en/of betrokkenheid bij tabaksproducten

0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ingebedde emissies <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 100 Benchmark: 135	Portefeuille: 115,1 Benchmark: 124,0	ton CO ₂ e per \$ miljoen marktkapitalisatie
Ingebedde emissies <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 1.873 Benchmark: 2.498	Portefeuille: 1426,0 Benchmark: 2063,2	ton CO ₂ e per \$ miljard marktkapitalisatie
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	0	0	%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame land- of landbouwpraktijken of -beleidslijnen • Natuurlijke species en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie dat tot sancties leidt • Buitensporige beloningsverhouding van de directievoorzitter



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ASML HOLDING N.V.	Productie	3,86%	NL
SHELL PLC	Mijnbouw en steengroeves	2,85%	NL
NOVARTIS AG	Productie	2,36%	CH
ROCHE HOLDING AG	Productie	2,26%	CH
NOVO NORDISK A/S	Productie	2,26%	DK
SANOFI SA	Productie	2,11%	FR
NESTLE S.A.	Productie	2,00%	CH
HERMES INTERNATIONAL S.C.A.	Productie	1,97%	FR

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

BP P.L.C.	Productie	1,69%	GB
SAP SE	Informatie en communicatie	1,55%	DE
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL S.A.	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	1,44%	ES
GSK PLC	Productie	1,36%	GB
SAFRAN SA	Productie	1,34%	FR
INVESTOR AKTIEBOLAG	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,33%	SE
TESCO PLC	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	1,29%	GB

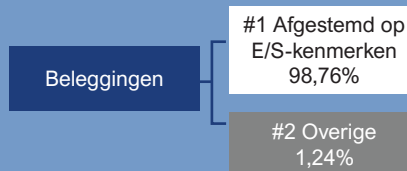


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was 98,76% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 98,76% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze portefeuille worden gepromoot. 1,24% werd aangehouden in kasmiddelen en equivalenten. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 90% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Activiteiten met betrekking tot voedsel en drank	0,82%
Bouw	Burgerlijke bouwkunde	1,10%
	Constructie van gebouwen	0,05%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	4,32%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	5,37%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	8,19%
	Herverzekering van verzekeringen en pensioenfondsen, met uitzondering van verplichte sociale zekerheid	5,93%
Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	0,24%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	2,31%

Informatie en communicatie	Informatie-activiteiten	1,64%
	Uitgeverij-activiteiten	4,67%
	Telecommunicatie	0,28%
Productie	Productie van basismetalen	2,09%
	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	11,96%
	Productie van dranken	2,95%
	Productie van chemicaliën en chemische producten	3,42%
	Productie van cokes en geraffineerde aardolieproducten	2,02%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	3,12%
	Productie van elektrische apparatuur	3,90%
	Productie van gefabriceerde metaalproducten, behalve machines en uitrusting	0,12%
	Productie van voedselproducten	0,27%
	Productie van leer en aanverwante producten	1,97%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	6,10%
	Productie van aanhangwagens en opleggers voor motorvoertuigen	1,73%
	Productie van overige niet-metaalhoudende minerale producten	1,64%
	Productie van overige transportapparatuur	4,47%
	Productie van rubber- en kunststofproducten	0,73%
	Productie van kleding	0,47%
	Overige productie	0,79%
Mijnbouw en steengroeves	Winning van aardolie en aardgas	2,94%
	Ondersteunende activiteiten voor de mijnbouw	0,69%
Niet ingedeeld	Niet ingedeeld	1,82%
Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	Reclame en marktonderzoek	0,23%
	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	1,29%
Transport en opslag	Vervoer over water	0,41%
Watertoevoer; riolering, afvalbeheer en sanering	Riolering	0,60%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	6,54%
	Groothandel en detailhandel en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0,04%
	Groothandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	2,74%



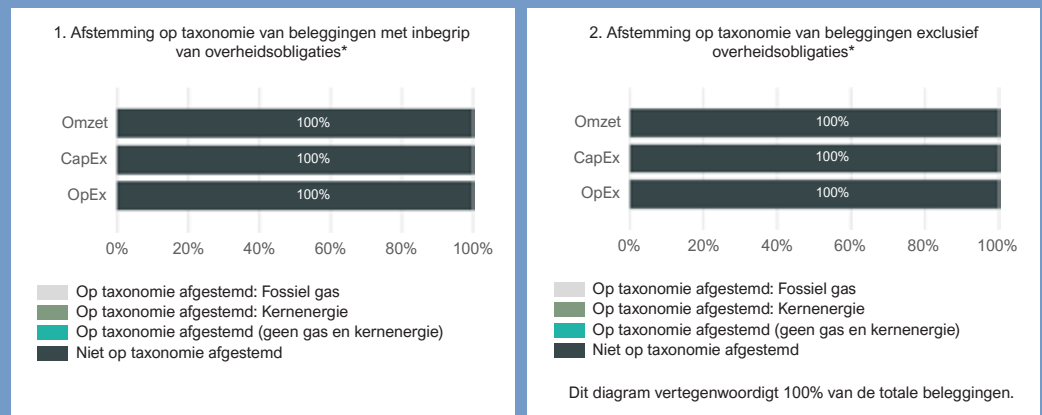
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen opgenomen onder "andere" omvatten kasmiddelen en equivalenten voor liquiditeitsdoeleinden. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten gelden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien heeft de Beleggingsadviseur gebruikgemaakt van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot de Portefeuille. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. Engagementinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Als leidraad voor de engagementinspanningen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een Focuslijst op, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Eurozone CORE®
Equity Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300MUETWVGSNZ6068

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Gedurende de referentieperiode heeft de Beleggingsadviseur een benadering van ESG-standpunten (Environmental, Social en Governance) in zijn kwantitatieve beleggingsproces toegepast zoals hieronder uiteengezet (de "ESG-criteria"). Deze bestond uit: (i) uitsluitingstests; (ii) het gebruik van de hieronder vermelde klimaatmetingen om het klimaattransitierisico tegen te gaan: De Portefeuille heeft een transitie naar een koolstofarme economie gepromoot door het klimaattransitierisico ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark te beheren via bedrijfseigen klimaatmetingen.

Gedurende de referentieperiode heeft de Beleggingsadviseur niet belegd, als onderdeel van het ESG-beleggingsproces, in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens;
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie van en/of betrokkenheid bij tabaksproducten

De Portefeuille heeft ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.



Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

Gedurende de referentieperiode bedroeg het klimaattransitierisico van de Portefeuille op basis van gemengde emissies 79,8 ton CO₂e per \$ miljoen marktkapitalisatie en 606,5 ton CO₂e per \$ miljard marktkapitalisatie over ingebedde emissies. Het klimaattransitierisico van de Referentieportefeuille/-benchmark bedroeg op basis van gemengde emissies 117,7 ton CO₂e per \$ miljoen marktkapitalisatie en 1218,5 ton CO₂e per \$ miljard marktkapitalisatie over ingebedde emissies.

Bovendien zijn de gemengde en ingebedde emissies gedurende de referentieperiode consistent lager geweest dan de Referentieportefeuille/Benchmark op het moment dat handel werd gegenereerd.

0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens;
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie van en/of betrokkenheid bij tabaksproducten

0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ingebedde emissies <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 96 Benchmark: 128	Portefeuille: 79,8 Benchmark: 117,7	ton CO ₂ e per \$ miljoen marktkapitalisatie
Ingebedde emissies <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 1.031 Benchmark: 1.388	Portefeuille: 606,5 Benchmark: 1218,5	ton CO ₂ e per \$ miljard marktkapitalisatie
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	0	0	%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxononomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame land- of landbouwpraktijken of -beleidslijnen • Natuurlijke species en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie dat tot sancties leidt • Buitensporige beloningsverhouding van de directievoorzitter



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ASML HOLDING N.V.	Productie	6,17%	NL
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Productie	4,02%	FR
SANOFI SA	Productie	3,27%	FR
SAP SE	Informatie en communicatie	3,04%	DE
HERMES INTERNATIONAL S.C.A.	Productie	2,35%	FR
AIRBUS SE	Productie	2,27%	FR
TOTALENERGIES SE	Productie	2,05%	FR
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Productie	1,95%	FR

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

SAFRAN SA	Productie	1,86%	FR
UNICREDIT SOCIETA PER AZIONI	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,69%	IT
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Productie	1,69%	DE
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL S.A.	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	1,69%	ES
SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT	Informatie en communicatie	1,56%	DE
E.ON SE	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	1,56%	DE
STELLANTIS N.V.	Productie	1,50%	IT

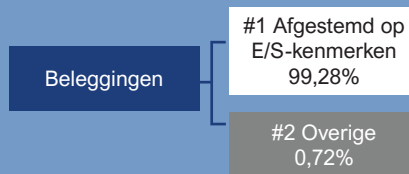


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was 99,28% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 99,28% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze portefeuille worden gepromoot. 0,72% werd aangehouden in kasmiddelen en equivalenten. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 90% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Bouw	Burgerlijke bouwkunde	1,10%
	Constructie van gebouwen	0,24%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	3,59%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	2,02%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	9,77%
	Herverzekering van verzekeringen en pensioenfondsen, met uitzondering van verplichte sociale zekerheid	7,57%
Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	0,06%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	4,66%
	Informatie-activiteiten	2,17%

Informatie en communicatie	Productie van films, video en televisieprogramma's, geluidsopnamen en muziekuitgeverijen	0,19%
	Uitgeverij-activiteiten	5,56%
	Telecommunicatie	1,81%
Productie	Productie van basismetalen	1,22%
	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	3,96%
	Productie van chemicaliën en chemische producten	5,10%
	Productie van cokes en geraffineerde aardolieproducten	3,41%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	3,30%
	Productie van elektrische apparatuur	3,95%
	Productie van voedselproducten	0,20%
	Productie van leer en aanverwante producten	2,33%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	8,01%
	Productie van aanhangwagens en opleggers voor motorvoertuigen	3,23%
	Productie van overige niet-metaalhoudende minerale producten	0,35%
	Productie van overige transportapparatuur	6,01%
	Productie van papier en papierproducten	0,74%
	Productie van rubber- en kunststofproducten	2,38%
	Productie van kleding	2,68%
	Overige productie	0,51%
	Mijnbouw en steengroeves	Winning van aardolie en aardgas
Ondersteunende activiteiten voor de mijnbouw		0,16%
Niet ingedeeld	Niet ingedeeld	2,16%
Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	Activiteiten van hoofdkantoren; consultancybureaus op het gebied van bedrijfsbeheer	0,02%
	Reclame en marktonderzoek	0,54%
	Architectuur en ingenieursactiviteiten; technische testen en analyse	0,02%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	0,85%
Transport en opslag	Vervoer over water	0,65%
Watertoevoer; riolering, afvalbeheer en sanering	Riolering	1,45%
	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; recuperatie van materialen	0,04%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	5,78%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Groothandel en detailhandel en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0,03%
	Groothandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	2,17%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



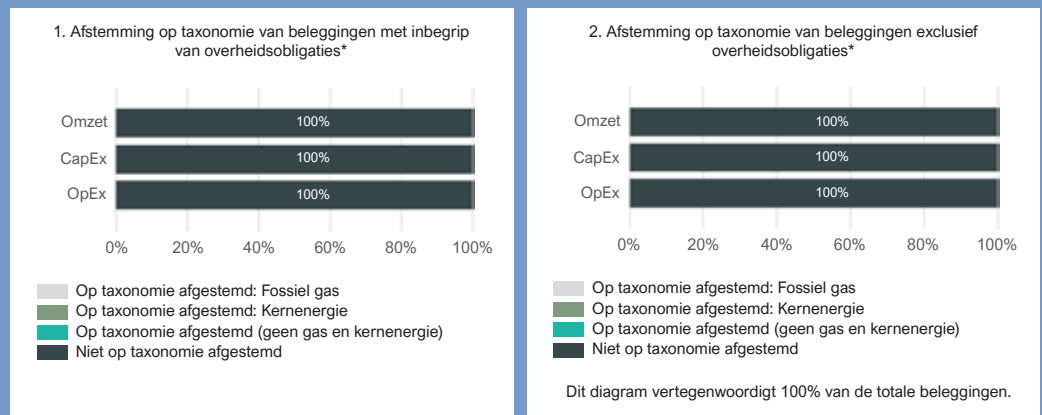
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten** in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen opgenomen onder "andere" omvatten kasmiddelen en equivalenten voor liquiditeitsdoeleinden. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten gelden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien heeft de Beleggingsadviseur gebruikgemaakt van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot de Portefeuille. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. Engagementinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Als leidraad voor de engagementinspanningen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een Focuslijst op, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Global CORE® Equity Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
CBSHN70011P7IWHG6F03

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Gedurende de referentieperiode heeft de Beleggingsadviseur een benadering van ESG-standpunten (Environmental, Social en Governance) in zijn kwantitatieve beleggingsproces toegepast zoals hieronder uiteengezet (de "ESG-criteria"). Deze bestond uit: (i) uitsluitingstests; (ii) het gebruik van de hieronder vermelde klimaatmetingen om het klimaattransitierisico tegen te gaan:

De Portefeuille heeft een transitie naar een koolstofarme economie gepromoot door het klimaattransitierisico ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark te beheren via bedrijfseigen klimaatmetingen.

Gedurende de referentieperiode heeft de Beleggingsadviseur niet belegd, als onderdeel van het ESG-beleggingsproces, in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens;
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie van en/of betrokkenheid bij tabaksproducten

De Portefeuille heeft ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.



Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

Gedurende de referentieperiode bedroeg het klimaattransiterisico van de Portefeuille op basis van gemengde emissies 64,3 ton CO₂e per \$ miljoen marktkapitalisatie en 725,7 ton CO₂e per \$ miljard marktkapitalisatie over ingebedde emissies. Het klimaattransiterisico van de Referentieportefeuille/benchmark bedroeg op basis van gemengde emissies 69,3 ton CO₂e per \$ miljoen marktkapitalisatie en 1366,5 ton CO₂e per \$ miljard marktkapitalisatie over ingebedde emissies.

Bovendien zijn de gemengde en ingebedde emissies gedurende de referentieperiode consistent lager geweest dan de Referentieportefeuille/Benchmark op het moment dat handel werd gegenereerd.

0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens;
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie van en/of betrokkenheid bij tabaksproducten

0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ingebedde emissies <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 52 Benchmark: 69	Portefeuille: 64,3 Benchmark: 69,3	ton CO ₂ e per \$ miljoen marktkapitalisatie
Ingebedde emissies <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 1.060 Benchmark: 1.400	Portefeuille: 725,7 Benchmark: 1366,5	ton CO ₂ e per \$ miljard marktkapitalisatie
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	0	0	%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxononomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) Broeikasgasemissies Koolstofvoetafdruk Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame land- of landbouwpraktijken of -beleidslijnen Natuurlijke species en beschermde gebieden Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> Ongevallenpercentage Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte Aantal gevallen van discriminatie Aantal gevallen van discriminatie dat tot sancties leidt Buitensporige beloningsverhouding van de directievoorzitter



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
APPLE INC.	Productie	3,85%	US
MICROSOFT CORPORATION	Informatie en communicatie	3,41%	US
ALPHABET INC.	Informatie en communicatie	2,77%	US
AMAZON.COM INC.	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	2,29%	US
BERKSHIRE HATHAWAY INC.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,60%	US
NVIDIA CORPORATION	Productie	1,24%	US
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	1,04%	US

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

VERTEX PHARMACEUTICALS INCORPORATED	Productie	1,02%	US
LKQ CORPORATION	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	1,01%	US
ELEVANCE HEALTH INC.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,01%	US
ADOBE INC.	Informatie en communicatie	0,97%	US
INVESTOR AKTIEBOLAG	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,95%	SE
CENTENE CORPORATION	Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	0,92%	US
MITSUBISHI HC CAPITAL INC.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,92%	JP
ABBVIE INC.	Productie	0,92%	US

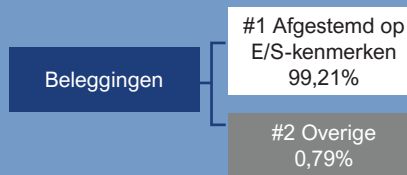


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was 99,21% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 99,21% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze portefeuille worden gepromoot. 0,79% werd aangehouden in kasmiddelen en equivalenten. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 90% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Accommodatie	1,38%
	Activiteiten met betrekking tot voedsel en drank	0,57%
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve kantoorondersteuning en andere bedrijfsondersteunende activiteiten	0,09%
	Huur- en leasingactiviteiten	0,15%
	Diensten voor gebouwen en hoveniersactiviteiten	0,04%
Bouw	Burgerlijke bouwkunde	0,34%
	Constructie van gebouwen	0,72%
Onderwijs	Onderwijs	0,07%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	1,24%

Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	4,91%	
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	6,01%	
	Herverzekering van verzekeringen en pensioenfondsen, met uitzondering van verplichte sociale zekerheid	8,02%	
Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	1,59%	
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	2,27%	
	Informatie-activiteiten	5,91%	
	Praktijken voor programmering	0,14%	
	Uitgeverij-activiteiten	10,89%	
	Telecommunicatie	0,81%	
Productie	Productie van basismetalen	2,47%	
	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	4,41%	
	Productie van dranken	1,06%	
	Productie van chemicaliën en chemische producten	1,30%	
	Productie van cokes en geraffineerde aardolieproducten	0,24%	
	Productie van elektronische en optische computerproducten	15,25%	
	Productie van elektrische apparatuur	1,00%	
	Productie van gefabriceerde metaalproducten, behalve machines en uitrusting	0,03%	
	Productie van voedselproducten	0,58%	
	Productie van leer en aanverwante producten	0,64%	
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	2,46%	
	Productie van aanhangwagens en opleggers voor motorvoertuigen	3,22%	
	Productie van overige niet-metaalhoudende minerale producten	0,08%	
	Productie van overige transportapparatuur	1,84%	
	Productie van papier en papierproducten	1,11%	
	Productie van hout en hout- en kurkproducten, met uitzondering van meubelen; productie van artikelen van riet en vlechtwerk	0,07%	
	Overige productie	0,20%	
	Afdrukken en reproduceren van opgenomen media	0,02%	
	Mijnbouw en steengroeves	Winning van aardolie en aardgas	1,58%
	Mijnbouw en steengroeves	Winning van metaalertsen	0,14%
Ondersteunende activiteiten voor de mijnbouw		0,65%	
Overige mijnbouw en steengroeves		1,01%	
Niet ingedeeld	Niet ingedeeld	0,03%	
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0,40%	

Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	Reclame en marktonderzoek	0,13%
	Architectuur en ingenieursactiviteiten; technische testen en analyse	0,02%
	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	0,70%
	Veterinaire diensten	0,07%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	3,20%
Transport en opslag	Vervoer over land en via pijpleidingen	0,65%
	Post- en koeriersdiensten	0,43%
	Opslag en ondersteunende activiteiten voor transport	0,02%
	Vervoer over water	0,68%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	6,63%
	Groothandel en detailhandel en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	1,06%
	Groothandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	1,46%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die

onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



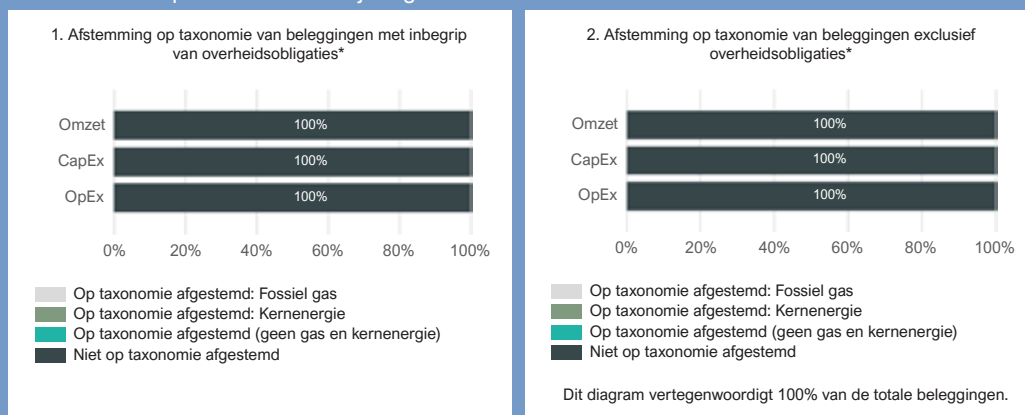
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.

¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen opgenomen onder "andere" omvatten kasmiddelen en equivalenten voor liquiditeitsdoeleinden. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten gelden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien heeft de Beleggingsadviseur gebruikgemaakt van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot de Portefeuille. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. Engagementinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Als leidraad voor de engagementinspanningen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een Focuslijst op, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Global Small Cap
CORE® Equity Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
UIYIU2J352T31HSLW66

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Gedurende de referentieperiode heeft de Beleggingsadviseur een benadering van ESG-standpunten (Environmental, Social en Governance) in zijn kwantitatieve beleggingsproces toegepast zoals hieronder uiteengezet (de "ESG-criteria"). Deze bestond uit: (i) uitsluitingstests; (ii) het gebruik van de hieronder vermelde klimaatmetingen om het klimaattransitierisico tegen te gaan:

De Portefeuille heeft een transitie naar een koolstofarme economie gepromoot door het klimaattransitierisico ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark te beheren via bedrijfseigen klimaatmetingen.

Gedurende de referentieperiode heeft de Beleggingsadviseur niet belegd, als onderdeel van het ESG-beleggingsproces, in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens;
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie van en/of betrokkenheid bij tabaksproducten

De Portefeuille heeft ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.



Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

Gedurende de referentieperiode bedroeg het klimaattransitierisico van de Portefeuille op basis van gemengde emissies 77,7 ton CO₂e per \$ miljoen marktkapitalisatie en 2241,7 ton CO₂e per \$ miljard marktkapitalisatie over ingebedde emissies. Het klimaattransitierisico van de Referentieportefeuille/-benchmark bedroeg op basis van gemengde emissies 105,6 ton CO₂e per \$ miljoen marktkapitalisatie en 4483,4 ton CO₂e per \$ miljard marktkapitalisatie over ingebedde emissies.

Bovendien zijn de gemengde en ingebedde emissies gedurende de referentieperiode consistent lager geweest dan de Referentieportefeuille/Benchmark op het moment dat handel werd gegenereerd.

0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens;
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie van en/of betrokkenheid bij tabaksproducten

0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ingebedde emissies <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 73 Benchmark: 100	Portefeuille: 77,7 Benchmark: 105,6	ton CO ₂ e per \$ miljoen marktkapitalisatie
Ingebedde emissies <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 3.354 Benchmark: 4.598	Portefeuille: 2241,7 Benchmark: 4483,4	ton CO ₂ e per \$ miljard marktkapitalisatie
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	0	0	%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxononomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-01-2022 / 30-11-2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
HOST HOTELS & RESORTS INC.	Vastgoedactiviteiten	0,96%	US
PARK HOTELS & RESORTS INC.	Vastgoedactiviteiten	0,93%	US
ENCORE WIRE CORPORATION	Productie	0,92%	US
SUPER MICRO COMPUTER INC.	Productie	0,85%	US
LKQ CORPORATION	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0,82%	US
GOOSEHEAD INSURANCE INC.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,80%	US
CLEAR SECURE INC	Informatie en communicatie	0,80%	US
JYSKE BANK A/S	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,78%	DK
MEDPACE HOLDINGS INC.	Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	0,78%	US
M/I HOMES INC.	Bouw	0,78%	US
ATKORE INC	Productie	0,75%	US
MERLIN PROPERTIES SOCIMI S.A.	Vastgoedactiviteiten	0,72%	ES
EIFFAGE SA	Bouw	0,66%	FR
ELANCO ANIMAL HEALTH INCORPORATED	Productie	0,66%	US
STIFEL FINANCIAL CORP.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,65%	US



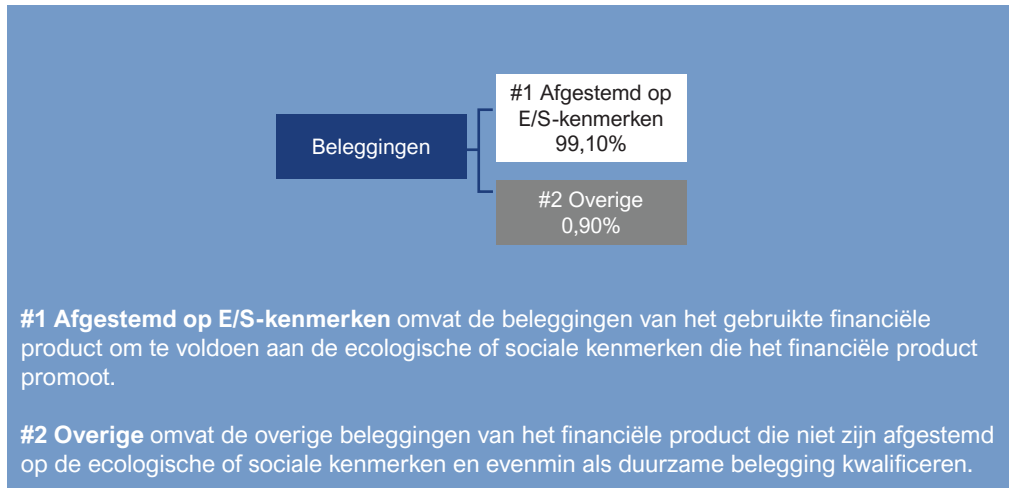
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Gedurende de referentieperiode was 99,1% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was ten minste 99,1% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze portefeuille worden gepromoot. 0,90% werd aangehouden in kasmiddelen en equivalenten. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 90% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).


In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Accommodatie	1,08%
	Activiteiten met betrekking tot voedsel en drank	0,76%
Administratieve en ondersteunende diensten	Tewerkstellingsactiviteiten	0,11%
	Administratieve kantoorondersteuning en andere bedrijfsondersteunende activiteiten	0,01%
	Huur- en leasingactiviteiten	0,06%
Landbouw, bosbouw en visserij	Teelt van gewassen, veeteelt, jacht en diensten in verband met deze activiteiten	0,02%
Kunst, entertainment en ontspanning	Gokken en wedden	0,19%
	Sportactiviteiten, ontspannings- en recreatie-activiteiten	0,22%
Bouw	Burgerlijke bouwkunde	2,07%
	Constructie van gebouwen	1,99%
	Gespecialiseerde bouwactiviteiten	0,30%
Onderwijs	Onderwijs	0,65%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	0,74%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	2,70%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	7,57%
	Herverzekering van verzekeringen en pensioenfondsen, met uitzondering van verplichte sociale zekerheid	3,04%
Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	1,21%
	Residentiële zorgactiviteiten	0,15%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	1,93%
	Informatie-activiteiten	2,51%

Informatie en communicatie	Productie van films, video en televisieprogramma's, geluidsopnamen en muziekuitgeverijen	0,02%
	Praktijken voor programmering	0,57%
	Uitgeverij-activiteiten	6,44%
	Telecommunicatie	0,44%
Productie	Productie van basismetalen	2,66%
	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	1,92%
	Productie van dranken	0,34%
	Productie van chemicaliën en chemische producten	1,51%
	Productie van cokes en geraffineerde aardolieproducten	0,43%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	4,90%
	Productie van elektrische apparatuur	1,75%
	Productie van gefabriceerde metaalproducten, behalve machines en uitrusting	0,56%
	Productie van voedselproducten	0,86%
	Productie van meubels	0,06%
	Productie van leer en aanverwante producten	0,29%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	4,13%
	Productie van aanhangwagens en opleggers voor motorvoertuigen	3,05%
	Productie van overige niet-metaalhoudende minerale producten	1,64%
	Productie van overige transportapparatuur	0,56%
	Productie van papier en papierproducten	0,23%
	Productie van rubber- en kunststofproducten	0,44%
	Productie van kleding	0,05%
	Productie van hout en hout- en kurkproducten, met uitzondering van meubelen; productie van artikelen van riet en vlechtwerk	0,18%
	Overige productie	0,78%
	Afdrukken en reproduceren van opgenomen media	0,01%
	Reparatie en installatie van machines en apparatuur	0,02%
	Mijnbouw en steengroeves	Winning van aardolie en aardgas
Winning van steenkool en bruinkool		0,07%
Winning van metaalertsen		0,27%
Ondersteunende activiteiten voor de mijnbouw		1,74%
Niet ingedeeld	Niet ingedeeld	13,11%

Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0,13%
	Reparatie van computers en persoonlijke en huishoudelijke goederen	0,03%
Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	Activiteiten van hoofdkantoren; consultancybureaus op het gebied van bedrijfsbeheer	0,08%
	Reclame en marktonderzoek	0,26%
	Architectuur en ingenieursactiviteiten; technische testen en analyse	0,44%
	Juridische en boekhoudkundige activiteiten	0,24%
	Overige professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	0,93%
	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	2,37%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	7,83%
Transport en opslag	Vervoer over land en via pijpleidingen	0,31%
	Opslag en ondersteunende activiteiten voor transport	0,75%
	Vervoer over water	2,09%
Watertoevoer; riolering, afvalbeheer en sanering	Inzameling, behandeling en toevoer van water	0,13%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	3,11%
	Groothandel en detailhandel en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	1,10%
	Groothandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	2,52%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog

geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven (CapEx)** die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven (OpEx)** die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



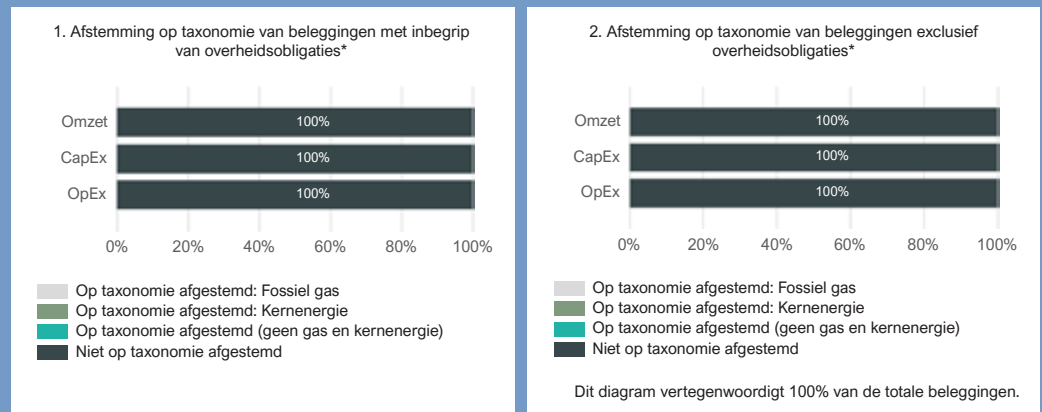
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten** in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.

¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen opgenomen onder "andere" omvatten kasmiddelen en equivalenten voor liquiditeitsdoeleinden. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten gelden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien heeft de Beleggingsadviseur gebruikgemaakt van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot de Portefeuille. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. Engagementinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Als leidraad voor de engagementinspanningen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een Focuslijst op, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs US CORE® Equity Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
TFB7XDFM7T6YD60TDK75

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie 	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Gedurende de referentieperiode heeft de Beleggingsadviseur een benadering van ESG-standpunten (Environmental, Social en Governance) in zijn kwantitatieve beleggingsproces toegepast zoals hieronder uiteengezet (de "ESG-criteria"). Deze bestond uit: (i) uitsluitingstests; (ii) het gebruik van de hieronder vermelde klimaatmetingen om het klimaattransitierisico tegen te gaan:

De Portefeuille heeft een transitie naar een koolstofarme economie gepromoot door het klimaattransitierisico ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark te beheren via bedrijfseigen klimaatmetingen.

Gedurende de referentieperiode heeft de Beleggingsadviseur niet belegd, als onderdeel van het ESG-beleggingsproces, in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens;
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie van en/of betrokkenheid bij tabaksproducten

De Portefeuille heeft ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

Gedurende de referentieperiode bedroeg het klimaattransitierisico van de Portefeuille op basis van gemengde emissies 43,4 ton CO₂e per \$ miljoen marktkapitalisatie en 370,1 ton CO₂e per \$ miljard marktkapitalisatie over ingebedde emissies. Het klimaattransitierisico van de Referentieportefeuille/-benchmark bedroeg op basis van gemengde emissies 48,2 ton CO₂e per \$ miljoen marktkapitalisatie en 597,1 ton CO₂e per \$ miljard marktkapitalisatie over ingebedde emissies.

Bovendien zijn de gemengde en ingebedde emissies gedurende de referentieperiode consistent lager geweest dan de Referentieportefeuille/benchmark op het moment dat handel werd gegenereerd.

0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens;
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie van en/of betrokkenheid bij tabaksproducten

0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ingebedde emissies <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 36 Benchmark: 48	Portefeuille: 43,4 Benchmark: 48,2	ton CO ₂ e per \$ miljoen marktkapitalisatie
Ingebedde emissies <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 470 Benchmark: 620	Portefeuille: 370,1 Benchmark: 597,1	ton CO ₂ e per \$ miljard marktkapitalisatie
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	0	0	%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxononomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame land- of landbouwpraktijken of -beleidslijnen • Natuurlijke species en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie dat tot sancties leidt • Buitensporige beloningsverhouding van de directievoorzitter



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORPORATION	Informatie en communicatie	6,39%	US
APPLE INC.	Productie	6,19%	US
ALPHABET INC.	Informatie en communicatie	3,83%	US
AMAZON.COM INC.	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	3,21%	US
BERKSHIRE HATHAWAY INC.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	2,35%	US
NVIDIA CORPORATION	Productie	2,04%	US
ABBVIE INC.	Productie	1,26%	US

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

COSTCO WHOLESALE CORPORATION	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	1,24%	US
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,17%	US
TESLA INC.	Productie	1,15%	US
META PLATFORMS INC.	Informatie en communicatie	1,11%	US
ADOBE INC.	Informatie en communicatie	1,11%	US
ELEVANCE HEALTH INC.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,00%	US
VERTEX PHARMACEUTICALS INCORPORATED	Productie	0,96%	US
NETFLIX INC.	Informatie en communicatie	0,93%	US

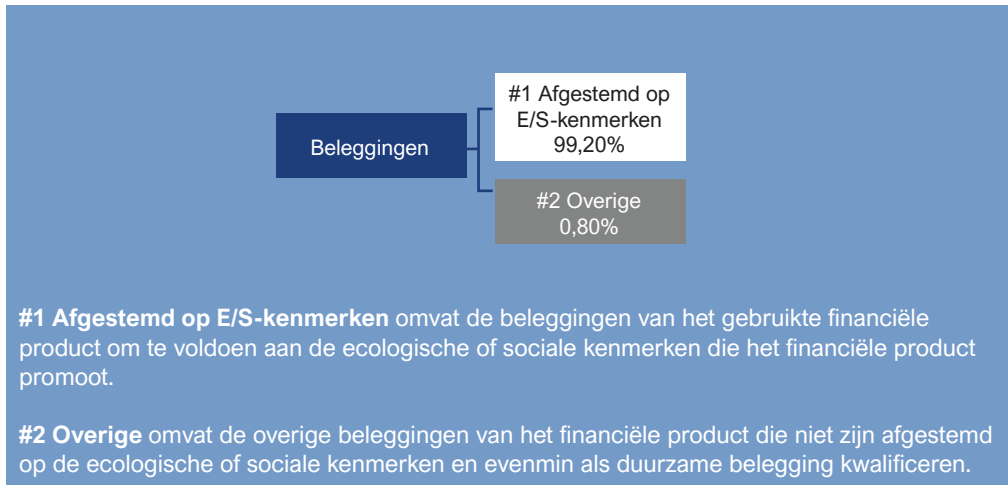


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was 99,2% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 99,2% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 0,8% werd aangehouden in kasmiddelen en equivalenten. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 90% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Accommodatie	1,41%
	Activiteiten met betrekking tot voedsel en drank	1,01%
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve kantoorondersteuning en andere bedrijfsondersteunende activiteiten	0,42%
	Huur- en leasingactiviteiten	0,58%
Bouw	Constructie van gebouwen	0,90%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	0,29%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	4,49%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	2,80%
	Herverzekering van verzekeringen en pensioenfondsen, met uitzondering van verplichte sociale zekerheid	8,46%

Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	1,10%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	2,25%
	Informatie-activiteiten	8,70%
	Praktijken voor programmering	0,05%
	Uitgeverij-activiteiten	13,19%
Productie	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	3,77%
	Productie van dranken	1,67%
	Productie van chemicaliën en chemische producten	2,34%
	Productie van cokes en geraffineerde aardolieproducten	0,46%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	17,80%
	Productie van elektrische apparatuur	0,12%
	Productie van voedselproducten	0,85%
	Productie van leer en aanverwante producten	0,57%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	2,59%
	Productie van aanhangwagens en opleggers voor motorvoertuigen	1,96%
	Productie van overige niet-metaalhoudende minerale producten	0,12%
	Productie van overige transportapparatuur	0,60%
	Productie van papier en papierproducten	0,86%
	Overige productie	0,69%
	Mijnbouw en steengroeves	Winning van aardolie en aardgas
Ondersteunende activiteiten voor de mijnbouw		0,84%
Overige mijnbouw en steengroeves		0,95%
Niet ingedeeld	Niet ingedeeld	2,47%
Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	0,33%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	2,91%
Transport en opslag	Vervoer over land en via pijpleidingen	0,33%
	Post- en koeriersdiensten	1,31%
	Opslag en ondersteunende activiteiten voor transport	0,19%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	7,82%
	Groothandel en detailhandel en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0,62%
	Groothandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	1,45%



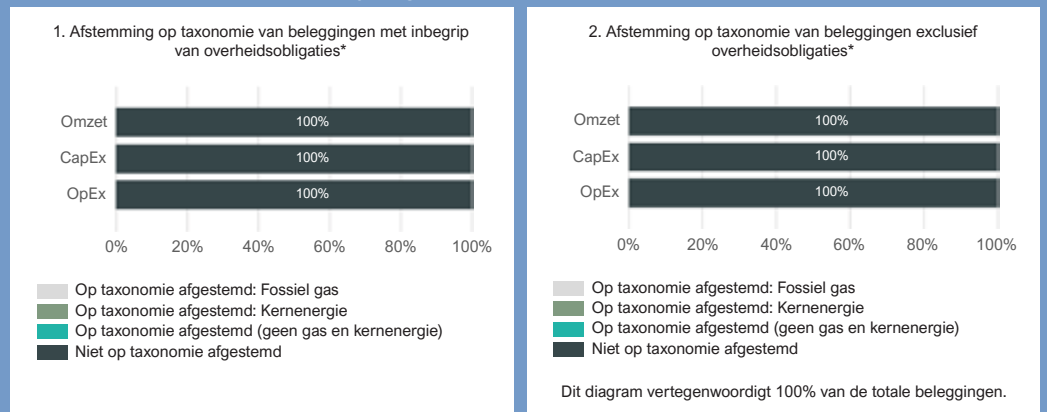
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten** in het kader van de Verordening (EU) 2020/852

*Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen opgenomen onder "andere" omvatten kasmiddelen en equivalenten voor liquiditeitsdoeleinden. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten gelden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien heeft de Beleggingsadviseur gebruikgemaakt van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot de Portefeuille. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. Engagementinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Als leidraad voor de engagementinspanningen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een Focuslijst op, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs US Small Cap CORE®
Equity Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
YJG7WYBF6IVYKHPU3L84

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Gedurende de referentieperiode heeft de Beleggingsadviseur een benadering van ESG-standpunten (Environmental, Social en Governance) in zijn kwantitatieve beleggingsproces toegepast zoals hieronder uiteengezet (de "ESG-criteria"). Deze bestond uit: (i) uitsluitingstests; (ii) het gebruik van de hieronder vermelde klimaatmetingen om het klimaattransitierisico tegen te gaan:

De Portefeuille heeft een transitie naar een koolstofarme economie gepromoot door het klimaattransitierisico ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark te beheren via bedrijfseigen klimaatmetingen.

Gedurende de referentieperiode heeft de Beleggingsadviseur niet belegd, als onderdeel van het ESG-beleggingsproces, in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens;
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie van en/of betrokkenheid bij tabaksproducten

De Portefeuille heeft ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

Gedurende de referentieperiode bedroeg het klimaattransitierisico van de Portefeuille op basis van gemengde emissies 70,1 ton CO₂e per \$ miljoen marktkapitalisatie en 2888,3 ton CO₂e per \$ miljard marktkapitalisatie over ingebedde emissies. Het klimaattransitierisico van de Referentieportefeuille/benchmark bedroeg op basis van gemengde emissies 127,5 ton CO₂e per \$ miljoen marktkapitalisatie en 10194,6 ton CO₂e per \$ miljard marktkapitalisatie over ingebedde emissies.

Bovendien zijn de gemengde en ingebedde emissies gedurende de referentieperiode consistent lager geweest dan de Referentieportefeuille/benchmark op het moment dat handel werd gegenereerd.

0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens;
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie van en/of betrokkenheid bij tabaksproducten
- 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ingebedde emissies <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 81 Benchmark: 111	Portefeuille: 70,1 Benchmark: 127,5	ton CO ₂ e per \$ miljoen marktkapitalisatie
Ingebedde emissies <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 5.630 Benchmark: 9.959	Portefeuille: 2888,3 Benchmark: 10194,6	ton CO ₂ e per \$ miljard marktkapitalisatie
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	0	0	%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame land- of landbouwpraktijken of -beleidslijnen • Natuurlijke species en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie dat tot sancties leidt • Buitensporige beloningsverhouding van de directievoorzitter


Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SUPER MICRO COMPUTER INC.	Productie	0,91%	US
ATKORE INC	Productie	0,82%	US
ENCORE WIRE CORPORATION	Productie	0,75%	US
AXCELIS TECHNOLOGIES INC.	Productie	0,68%	US
SCORPIO TANKERS INC.	Geen NACE-gegevens beschikbaar	0,67%	MH
PRIMO WATER CORPORATION	Productie	0,67%	CA
SPS COMMERCE INC.	Informatie en communicatie	0,66%	US
M/I HOMES INC.	Bouw	0,65%	US
EMPLOYERS HOLDINGS INC.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,64%	US
SUMMIT MATERIALS INC.	Productie	0,64%	US
FRANKLIN ELECTRIC CO. INC.	Productie	0,63%	US
RLJ LODGING TRUST	Vastgoedactiviteiten	0,61%	US
EXPONENT INC.	Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	0,61%	US
CNO FINANCIAL GROUP INC.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,60%	US
COMFORT SYSTEMS USA INC.	Bouw	0,60%	US

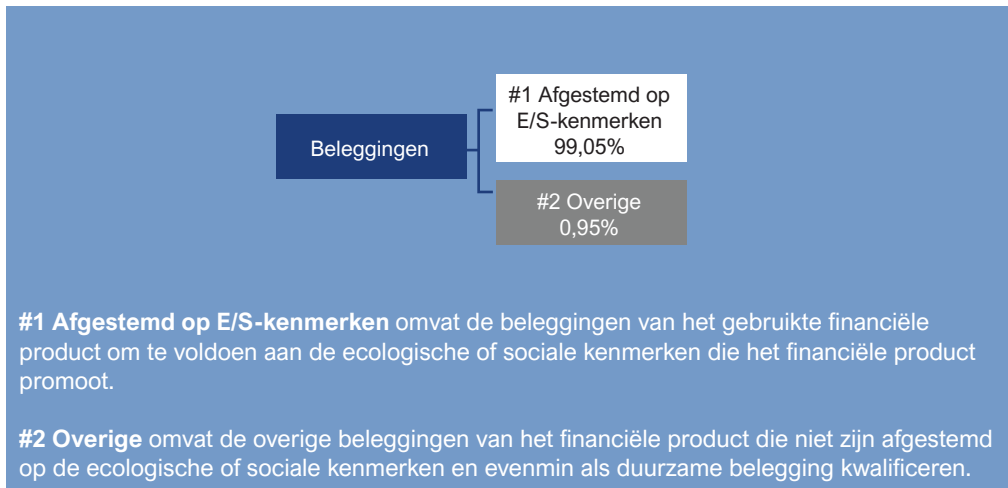
De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was 99,05% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 99,05% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 0,95% werd aangehouden in kasmiddelen en equivalenten. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 90% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).


In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Activiteiten met betrekking tot voedsel en drank	1,39%
Administratieve en ondersteunende diensten	Tewerkstellingsactiviteiten	0,13%
	Huur- en leasingactiviteiten	0,91%
Kunst, entertainment en ontspanning	Gokken en wedden	0,40%
	Sportactiviteiten, ontspannings- en recreatie-activiteiten	0,17%
Contanten	Contanten	0,95%

Bouw	Burgerlijke bouwkunde	1,42%
	Constructie van gebouwen	2,35%
Bouw	Gespecialiseerde bouw activiteiten	0,86%
Onderwijs	Onderwijs	1,11%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	0,91%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	0,89%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	9,65%
	Herverzekering van verzekeringen en pensioenfonds, met uitzondering van verplichte sociale zekerheid	2,09%
Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	2,37%
	Residentiële zorgactiviteiten	0,79%
	Maatschappelijk werk zonder accommodatie	0,17%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	3,15%
	Informatie-activiteiten	2,88%
	Productie van films, video en televisieprogramma's, geluidsopnamen en muziekuitgeverijen	0,14%
	Praktijken voor programmering	0,20%
	Uitgeverij-activiteiten	7,45%
	Telecommunicatie	0,17%
Productie	Productie van basismetalen	2,65%
	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	4,04%
	Productie van dranken	0,83%
	Productie van chemicaliën en chemische producten	1,39%
	Productie van cokes en geraffineerde aardolieproducten	0,30%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	7,25%
	Productie van elektrische apparatuur	1,78%
	Productie van gefabriceerde metaalproducten, behalve machines en uitrusting	0,90%
	Productie van voedselproducten	0,45%
	Productie van meubels	0,55%
	Productie van leer en aanverwante producten	0,06%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	2,00%
	Productie van aanhangwagens en opleggers voor motorvoertuigen	1,65%
	Productie van overige niet-metaalhoudende minerale producten	0,80%

Productie	Productie van overige transportapparatuur	0,59%
	Productie van rubber- en kunststofproducten	0,85%
	Productie van textiel	0,18%
	Overige productie	1,66%
	Afdrukken en reproduceren van opgenomen media	0,44%
	Reparatie en installatie van machines en apparatuur	0,12%
Mijnbouw en steengroeves	Winning van aardolie en aardgas	0,87%
	Winning van steenkool en bruinkool	0,27%
	Winning van metaalertsen	0,14%
	Ondersteunende activiteiten voor de mijnbouw	1,39%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	8,89%
Overige diensten	Reparatie van computers en persoonlijke en huishoudelijke goederen	0,24%
Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	Activiteiten van hoofdkantoren; consultancybureaus op het gebied van bedrijfsbeheer	0,02%
	Reclame en marktonderzoek	0,24%
	Architectuur en ingenieursactiviteiten; technische testen en analyse	0,23%
	Juridische en boekhoudkundige activiteiten	0,72%
	Overige professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	0,75%
	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	4,17%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	6,59%
Transport en opslag	Vervoer over land en via pijpleidingen	0,44%
	Vervoer over water	0,60%
Watertoevoer; riolering, afvalbeheer en sanering	Inzameling, behandeling en toevoer van water	0,12%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	2,82%
	Groothandel en detailhandel en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0,80%
	Groothandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	1,68%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



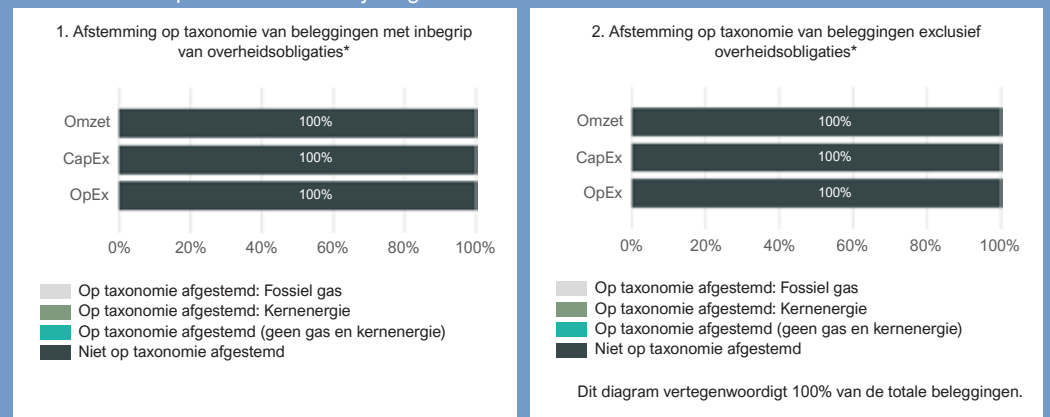
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.

¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen opgenomen onder "andere" omvatten kasmiddelen en equivalenten voor liquiditeitsdoeleinden. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten gelden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen.

Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichhouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen.

Bovendien heeft de Beleggingsadviseur gebruikgemaakt van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot de Portefeuille. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. Engagementinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Als leidraad voor de engagementinspanningen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een Focuslijst op, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Asia High Yield Bond Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
RJIUZKX73YS38623ZN63

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Gedurende de referentieperiode heeft de Beleggingsadviseur in het fundamentele beleggingsproces ecologische, sociale en governance-overwegingen ("ESG") toegepast, een benadering die bestaat uit uitsluitingen gebaseerd op bedrijfseigen ESG-ratings zoals hieronder uiteengezet (de "ESG-criteria").

Het screeningsproces voor de Portefeuille heeft over het algemeen bedrijfsemitenten uitgesloten waaraan volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur de laagste categorie ESG-ratings is toegekend, maar de Portefeuille kan tot 10% blootstelling hebben aan dergelijke bedrijfsemitenten.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

- 0% van overheids- en bedrijfsemitenten in de Portefeuille met een ESG-rating lager dan of gelijk aan 1 volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Bedrijfsemitenten met een ESG-rating gelijk aan of minder dan 1	0,40	0	%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Emissie in water • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Emissies aan anorganische vervuulende stoffen • Emissies van luchtverontreinigende stoffen • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Gebruik en recycling van water • Beleggingen in ondernemingen zonder watermanagementbeleid • Blootstelling aan gebieden met grote waterstress • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Onvoldoende bescherming voor klokkenluiders • Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping • Gevallen waarin onvoldoende actie is ondernomen om schending van anticorruptie- en antiomkopingsnormen aan te pakken • Aantal veroordelingen en hoeveelheid boetes voor overtreding van anticorruptie- en antiomkopingswetten


Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MGM CHINA HOLDINGS LIMITED	Accommodatie en maaltijden	3,21%	KY
WYNN MACAU LIMITED	Accommodatie en maaltijden	3,16%	KY
MELCO RESORTS FINANCE LIMITED	Kunst, entertainment en ontspanning	2,93%	MO
FORTUNE STAR (BVI) LIMITED	Financiële en verzekeringsactiviteiten	2,53%	VG
VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC	Financiële en verzekeringsactiviteiten	2,45%	GB
STUDIO CITY FINANCE LIMITED	Financiële en verzekeringsactiviteiten	2,05%	VG
CAS CAPITAL NO. 1 LIMITED	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,92%	VG
MONG DUONG FINANCE HOLDINGS B.V.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,79%	NL
NETWORK I2I LIMITED	Informatie en communicatie	1,77%	MU
COUNTRY GARDEN HOLDINGS COMPANY LIMITED	Bouw	1,65%	KY
JSW INFRASTRUCTURE LIMITED	Geen NACE-gegevens beschikbaar	1,58%	IN
INDIKA ENERGY CAPITAL IV PTE. LTD.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,55%	SG
JSW HYDRO ENERGY LIMITED	Geen NACE-gegevens beschikbaar	1,48%	IN
KASIKORNBANK PCL (HONG KONG BRANCH)	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,39%	HK
CHAMPION PATH HOLDINGS LIMITED	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,38%	VG


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Gedurende de referentieperiode was 90% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 90% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 10% werd aangehouden in kasmiddelen, derivaten en emittenten waarvoor gegevens ontbraken en emittenten die na aankoop in de laagste ESG-categorie vielen of de ESG-criteria overtraden. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 80% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).


In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Accommodatie	7,37%
Kunst, entertainment en ontspanning	Gokken en wedden	3,34%
Contanten	Contanten	1,51%

Bouw	Burgerlijke bouwkunde	0,46%
	Constructie van gebouwen	2,81%
	Gespecialiseerde bouwactiviteiten	0,14%
Derivaten	Forwards	0,64%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	4,60%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	1,39%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	33,15%
	Herverzekering van verzekeringen en pensioenfondsen, met uitzondering van verplichte sociale zekerheid	0,67%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	1,50%
	Informatie-activiteiten	0,70%
	Uitgeverij-activiteiten	0,30%
	Telecommunicatie	3,22%
Productie	Productie van basismetalen	0,05%
	Productie van voedselproducten	1,64%
	Productie van aanhangwagens en opleggers voor motorvoertuigen	0,33%
	Productie van overige niet-metaalhoudende minerale producten	0,96%
	Productie van textiel	0,01%
Mijnbouw en steengroeves	Winning van steenkool en bruinkool	1,25%
	Winning van metaalertsen	0,50%
	Ondersteunende activiteiten voor de mijnbouw	0,32%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	23,82%
Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	Activiteiten van hoofdkantoren; consultancybureaus op het gebied van bedrijfsbeheer	1,72%
	Reclame en marktonderzoek	0,87%
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	0,78%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	0,30%
Transport en opslag	Opslag en ondersteunende activiteiten voor transport	3,68%
	Vervoer over water	1,12%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	0,87%

Om te bepalen of aan de EU-taxononomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



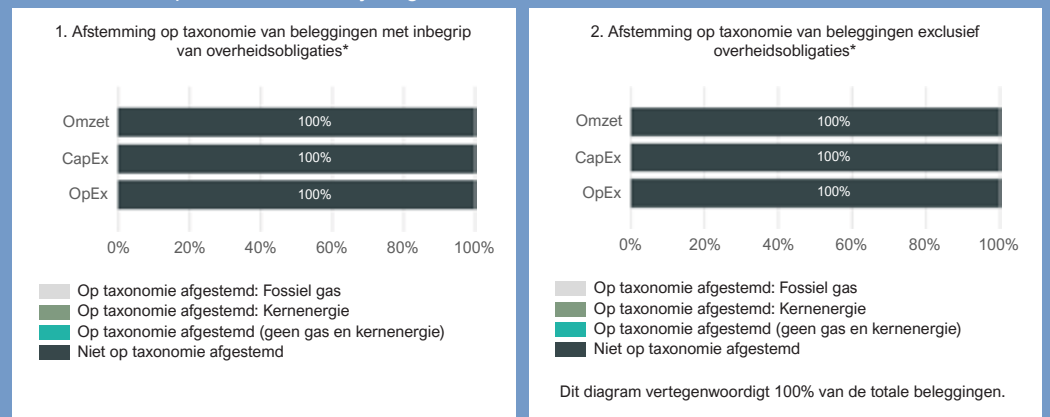
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.

*Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen omvatten onder "overige" kasmiddelen voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer, evenals emittenten waarvoor gegevens ontbraken en die na aankoop in de laagste ESG-categorie vielen of de ESG-criteria overtraden. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de ondernemingen en uitgevende instellingen die vertegenwoordigd zijn in de Portefeuille een essentieel onderdeel van het beleggingsproces. De Beleggingsadviseur is gesprekken aangegaan met bedrijfsemittenten in deze Portefeuille die volgens de Beleggingsadviseur een lage ESG-score hebben of betrokken zijn bij aan duurzaamheid gerelateerde controversies, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. De Beleggingsadviseur kan in een bedrijfsemittent beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in dialoog te treden. De Beleggingsadviseur is in contact getreden met overheidsemittenten in deze Portefeuille die een lage E-score hebben, met de bedoeling overheden aan te moedigen hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en de openbaarmaking van klimaatgerelateerde statistieken aan te moedigen. De Beleggingsadviseur kan in een overheidsemittent beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in dialoog te treden. Het Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. De engagementen van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de engagementen van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig in gesprek met ondernemingen, onder meer in één-op-één-situaties en in beleggersgroepen, om emittenten die volgens de Beleggingsadviseur weinig ESG-credentials hadden, aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. Engagement met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, wat vaak informatie opleverde voor de beleggingsselectie. Het bood uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, financiële prestaties en strategie en toekomstige zakelijke vooruitzichten. De engagementinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Het Global Stewardship Team stelt een jaarlijkse focuslijst op, die de thematische prioriteiten weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt, en waarin ecologische, sociale en governancekwesties zijn opgenomen die qua potentiële negatieve effecten als het belangrijkste worden beschouwd.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
KUPWI6D5MOGRJCMKV696

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Gedurende de referentieperiode heeft de Beleggingsadviseur in het fundamentele beleggingsproces ecologische, sociale en governance-overwegingen (ESG) toegepast, een benadering die bestaat uit uitsluitingen gebaseerd op bedrijfseigen ESG-ratings zoals hieronder uiteengezet (de "ESG-criteria").

Het screeningsproces voor de Portefeuille heeft over het algemeen bedrijfsemissanten uitgesloten waaraan volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur de laagste categorie ESG-ratings is toegekend, maar de Portefeuille kan tot 10% blootstelling hebben aan dergelijke bedrijfsemissanten.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

- 0,71% van overheids- en bedrijfsemitenten in de Portefeuille met een ESG-rating lager dan of gelijk aan 1 volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Bedrijfsemitenten met een ESG-rating gelijk aan of minder dan 1	0	0,71	%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.


Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Emissie in water • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Emissies aan anorganische vervuilende stoffen • Emissies van luchtverontreinigende stoffen • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Gebruik en recycling van water • Beleggingen in ondernemingen zonder watermanagementbeleid • Blootstelling aan gebieden met grote waterstress • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Ontbossing

Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Onvoldoende bescherming voor klokkenluiders • Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping • Gevallen waarin onvoldoende actie is ondernomen om schending van anticorruptie- en antiomkopingsnormen aan te pakken • Aantal veroordelingen en hoeveelheid boetes voor overtreding van anticorruptie- en antiomkopingswetten
-------------------------------	---


Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ECOPETROL S.A.	Mijnbouw en steengroeves	1,96%	CO
BANCO DE BOGOTA S.A.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,58%	CO
COCA-COLA ICECEK ANONIM SIRKETI	Productie	1,53%	TR
PROSUS N.V.	Informatie en communicatie	1,52%	NL
SANDS CHINA LTD.	Kunst, entertainment en ontspanning	1,35%	KY
SASOL FINANCING USA LLC	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,34%	US
BANCO DO BRASIL S.A.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,17%	KY
MERSIN ULUSLARARASI LIMAN ISLETMECILIGI ANONIM SIRKETI	Transport en opslag	1,16%	TR
OTP BANK NYRT.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,13%	HU
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III B.V.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,12%	NL
MEXICO CITY AIRPORT TRUST	Geen NACE-gegevens beschikbaar	1,11%	MX
KOSMOS ENERGY LTD.	Mijnbouw en steengroeves	1,10%	US
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII ANONIM SIRKETI	Productie	1,09%	TR
GOHL CAPITAL LIMITED	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,09%	IM
YAPI VE KREDI BANKASI ANONIM SIRKETI	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,06%	TR


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was 85% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 85% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 15% werd aangehouden in kasmiddelen, derivaten, beleggingsfondsen en door zekerheid gedekte effecten, evenals emittenten waarvoor gegevens ontbraken en die na aankoop in de laagste ESG-categorie vielen of de ESG-criteria overtraden. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 75% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).


In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Accommodatie	2,28%
Activiteiten van extraterritoriale organisaties en instanties	Activiteiten van extraterritoriale organisaties en instanties	1,06%
Landbouw, bosbouw en visserij	Teelt van gewassen, veeteelt, jacht en diensten in verband met deze activiteiten	0,54%
Kunst, entertainment en ontspanning	Gokken en wedden	2,64%
Contanten	Contanten	2,26%
Bouw	Burgerlijke bouwkunde	0,59%
	Constructie van gebouwen	0,09%
Derivaten	Forwards	0,63%
	Swaps	0,07%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	5,11%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	0,46%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	26,34%
	Herverzekering van verzekeringen en pensioenfondsen, met uitzondering van verplichte sociale zekerheid	0,28%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	0,29%
	Informatie-activiteiten	1,80%
	Telecommunicatie	2,22%
Productie	Productie van basismetalen	1,18%
	Productie van dranken	3,37%
	Productie van chemicaliën en chemische producten	1,14%
	Productie van cokes en geraffineerde aardolieproducten	1,37%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	0,48%
	Productie van voedselproducten	1,24%
	Productie van overige niet-metaalhoudende minerale producten	1,95%
	Productie van papier en papierproducten	0,61%

Mijnbouw en steengroeves	Winning van aardolie en aardgas	6,16%
	Winning van steenkool en bruinkool	0,21%
	Winning van metaalertsen	0,95%
	Ondersteunende activiteiten voor de mijnbouw	0,05%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	25,68%
Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	Reclame en marktonderzoek	0,14%
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,52%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	1,66%
Transport en opslag	Vervoer over land en via pijpleidingen	0,65%
	Opslag en ondersteunende activiteiten voor transport	3,59%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	0,77%
	Groothandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	0,63%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
 - de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
 - de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
 - de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



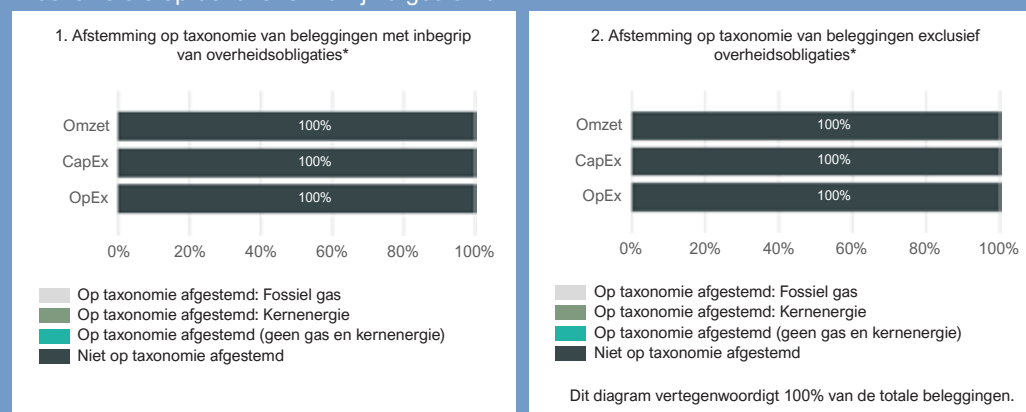
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.

*Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimaal aandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen omvatten onder "overige" kasmiddelen voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten, beleggingsfondsen en door zekerheid gedekte effecten voor efficiënt portefeuillebeheer, evenals emittenten waarvoor gegevens ontbreken en emittenten die na aankoop in de laagste ESG-categorie vallen of de ESG-criteria overtreden. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten gelden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de ondernemingen en uitgevende instellingen die vertegenwoordigd zijn in de Portefeuille een essentieel onderdeel van het beleggingsproces. De Beleggingsadviseur is gesprekken aangegaan met bedrijfsemittenten in deze Portefeuille die volgens de Beleggingsadviseur een lage ESG-score hebben of betrokken zijn bij aan duurzaamheid gerelateerde controversies, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. De Beleggingsadviseur kan in een bedrijfsemittent beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in dialoog te treden. De Beleggingsadviseur is in contact getreden met overheidsemittenten in deze Portefeuille die een lage E-score hebben, met de bedoeling overheden aan te moedigen hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en de openbaarmaking van klimaatgerelateerde statistieken aan te moedigen. De Beleggingsadviseur kan in een overheidsemittent beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in dialoog te treden. Het Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. De engagementen van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de engagementen van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig in gesprek met ondernemingen, onder meer in één-op-één-situaties en in beleggersgroepen, om emittenten die volgens de Beleggingsadviseur weinig ESG-credentials hadden, aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. Engagement met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, wat vaak informatie opleverde voor de beleggingsselectie. Het bood uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, financiële prestaties en strategie en toekomstige zakelijke vooruitzichten. De engagementinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties,

veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Het Global Stewardship Team stelt een jaarlijkse focuslijst op, die de thematische prioriteiten weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt, en waarin ecologische, sociale en governancekwesties zijn opgenomen die qua potentiële negatieve effecten als het belangrijkste worden beschouwd.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentiebenchmarks

zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300CFP63PEH4OYO91

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

De Beleggingsadviseur heeft gedurende de referentieperiode een benadering van ESG-standpunten (Environmental, Social en Governance) in zijn fundamentele beleggingsproces toegepast zoals hieronder uiteengezet (de "ESG-criteria"). Deze bestond uit: (i) uitsluitingen op basis van bedrijfseigen ESG-ratings en (ii) de hieronder vermelde doelstellingen op portefeuilleniveau.

Het screeningsproces voor de Portefeuille heeft over het algemeen bedrijfsemissanten uitgesloten waaraan volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur de laagste categorie ESG-ratings is toegekend, maar de Portefeuille kan tot 10% blootstelling hebben aan dergelijke bedrijfsemissanten.

De Portefeuille heeft een hogere ecologische score (E-score) behaald ten opzichte van de Referentieportefeuille/benchmark.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

- 3,23% van overheids- en bedrijfsemissanten in de Portefeuille met een ESG-rating lager dan of gelijk aan 1 volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur.
- Gedurende de referentieperiode was de E-score van de Portefeuille volgens het bedrijfseigen ESG-scoresysteem van de Beleggingsadviseur voor elke overheidsemissant 2,46. De E-score van de Referentieportefeuille/-benchmark was 2,45.

Gedurende de referentieperiode was de E-score van de Portefeuille consistent hoger dan de Referentieportefeuille/Benchmark, behalve in gevallen van aanzienlijke stromingen, waardoor de E-score van

de Portefeuille onbedoeld onder die van de Referentieportefeuille/benchmark viel. De Portefeuille werd echter aangepast om deze score weer in overeenstemming met zijn doel te brengen.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Bedrijfsemittenten met een ESG-rating gelijk aan of minder dan 1	2,59	3,23	%
Ecologische score (E-score) <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille/Benchmark)</i>	Portefeuille: 2,44 Benchmark: 2,44	Portefeuille: 2,46 Benchmark: 2,45	E-score

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Emissies aan anorganische vervuulende stoffen • Emissies van luchtverontreinigende stoffen • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Gebruik en recycling van water • Ontbossing



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	8,44%	BR
REPUBLIEK ZUID-AFRIKA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	4,76%	ZA
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	4,65%	ID
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	3,43%	MX
ROMANIA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	3,33%	RO
CESKA REPUBLIKA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	3,14%	CZ
GOBIERNO DE CHILE	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	3,13%	CL
RUSSIA FEDERATION OF (GOVERNMENT)	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	2,78%	RU
KINGDOM OF THAILAND	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	2,75%	TH
RZECZPOSPOLITA POLSKA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	2,72%	PL
REPUBLICA DEL PERU	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	2,59%	PE
MAGYARORSZAG	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	2,49%	HU
REPUBLICA DE COLOMBIA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,79%	CO
INTER AMERICAN DEVELOPMENT BANK	Activiteiten van extraterritoriale organisaties en instanties	1,61%	SU
MELCO RESORTS FINANCE LIMITED	Kunst, entertainment en ontspanning	0,97%	KY



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Gedurende de referentieperiode was 87% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 87% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 13% werd aangehouden in kasmiddelen, derivaten, beleggingsfondsen en door zekerheid gedekte effecten, evenals emittenten waarvoor gegevens ontbraken en die na aankoop in de laagste ESG-categorie vielen of de ESG-criteria overtraden. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 75% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).


In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Accommodatie	1,08%
Activiteiten van extraterritoriale organisaties en instanties	Activiteiten van extraterritoriale organisaties en instanties	2,19%
Kunst, entertainment en ontspanning	Gokken en wedden	1,54%
Contanten	Contanten	2,87%
Bouw	Constructie van gebouwen	0,01%
Derivaten	Forwards	1,13%
	Opties	-0,01%
	Swaps	0,48%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	1,86%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	8,49%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	0,46%
	Informatie-activiteiten	0,39%
Productie	Productie van dranken	0,36%
	Productie van cokes en geraffineerde aardolieproducten	0,21%
	Productie van voedselproducten	0,89%
	Productie van overige niet-metaalhoudende minerale producten	0,40%
Mijnbouw en steengroeves	Winning van aardolie en aardgas	2,52%
	Winning van metaalertsen	0,46%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	13,78%
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	58,87%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven

beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

Transport en opslag	Vervoer over land en via pijpleidingen	0,42%
	Opslag en ondersteunende activiteiten voor transport	0,98%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Groothandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	0,63%



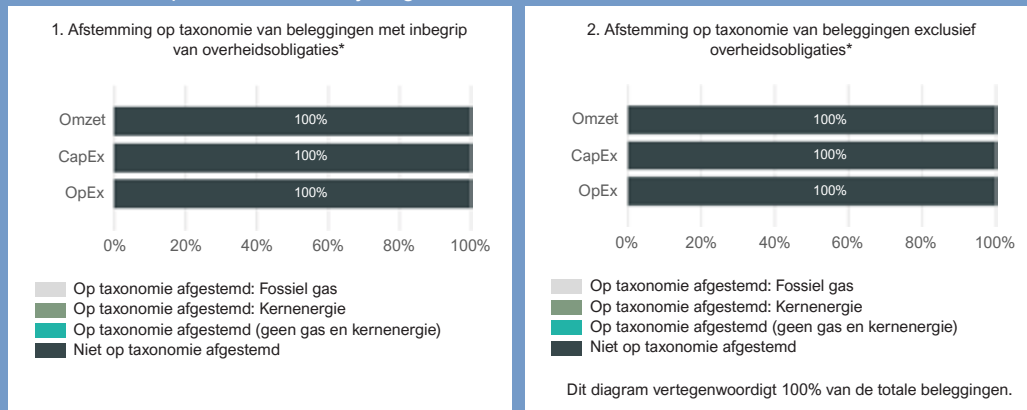
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in “duurzame beleggingen” in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.



Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten** in het kader van de Verordening (EU) 2020/852

¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen omvatten onder "overige" kasmiddelen voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten, beleggingsfondsen en door zekerheid gedekte effecten voor efficiënt portefeuillebeheer, evenals emittenten waarvoor gegevens ontbreken en emittenten die na aankoop in de laagste ESG-categorie vallen of de ESG-criteria overtreden. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten gelden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de ondernemingen en uitgevende instellingen die vertegenwoordigd zijn in de Portefeuille een essentieel onderdeel van het beleggingsproces. De Beleggingsadviseur is gesprekken aangegaan met bedrijfsemissanten in deze Portefeuille die volgens de Beleggingsadviseur een lage ESG-score hebben of betrokken zijn bij aan duurzaamheid gerelateerde controverses, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. De Beleggingsadviseur kan in een bedrijfsemissant beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemissant in dialoog te treden. De Beleggingsadviseur is in contact getreden met overheidsemissanten in deze Portefeuille die een lage E-score hebben, met de bedoeling overheden aan te moedigen hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en de openbaarmaking van klimaatgerelateerde statistieken aan te moedigen. De Beleggingsadviseur kan in een overheidsemissant beleggen vóór of zonder met deze overheidsemissant in dialoog te treden. Het Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. De engagementen van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de engagementen van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig in gesprek met ondernemingen, onder meer in één-op-één-situaties en in beleggersgroepen, om emittenten die volgens de Beleggingsadviseur weinig ESG-credentials hadden, aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. Engagement met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, wat vaak informatie opleverde voor de beleggingsselectie. Het bood uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, financiële prestaties en strategie en toekomstige zakelijke vooruitzichten. De engagementinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Het Global Stewardship Team stelt een jaarlijkse focuslijst op, die de thematische prioriteiten weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt, en waarin ecologische, sociale en governancekwesties zijn opgenomen die qua potentiële negatieve effecten als het belangrijkste worden beschouwd.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Emerging Markets Debt
Local Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
LXH6MWVDS6WHPU19VR51

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Gedurende de referentieperiode heeft de Beleggingsadviseur ecologische, sociale en governanceoverwegingen ("ESG") toegepast in het fundamentele beleggingsproces, een benadering die bestaat uit doelstellingen op portefeuilleniveau zoals hieronder uiteengezet (de "ESG-criteria").

De Portefeuille heeft een hogere ecologische score (E-score) behaald ten opzichte van de Referentieportefeuille/benchmark.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

Gedurende de referentieperiode was de E-score van de Portefeuille volgens het bedrijfseigen ESG-scoresysteem van de Beleggingsadviseur voor elke overheidsemissie 2,76. De E-score van de Referentieportefeuille/-benchmark was 2,60.

Gedurende de referentieperiode was de E-score van de Portefeuille consistent hoger dan de Referentieportefeuille/Benchmark, behalve in gevallen van aanzienlijke stromingen, waardoor de E-score van de Portefeuille onbedoeld onder die van de Referentieportefeuille/benchmark viel. De Portefeuille werd echter aangepast om deze score weer in overeenstemming met zijn doel te brengen.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ecologische score (E-score) <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille/Benchmark)</i>	Portefeuille: 2,7 Benchmark: 2,62	Portefeuille: 2,76 Benchmark: 2,60	E-score

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.


Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Gebruik en recycling van water • Natuurlijke species en beschermde gebieden • Ontbossing


Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	13,38%	BR
REPUBLIEK ZUID-AFRIKA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	8,76%	ZA
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	8,20%	ID
KINGDOM OF THAILAND	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	7,14%	TH

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

RZECZPOSPOLITA POLSKA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	6,57%	PL
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	5,61%	MX
CESKA REPUBLIKA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	5,58%	CZ

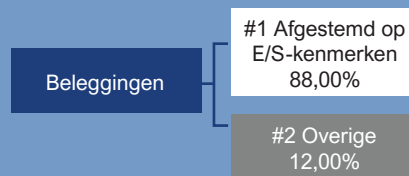


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was 88% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 88% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 12% werd aangehouden in kasmiddelen, derivaten, beleggingsfondsen, door zekerheid gedekte effecten, vastrentende effecten uitgegeven door ondernemingen, en emittenten waarvoor gegevens ontbraken. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 75% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Activiteiten van extraterritoriale organisaties en instanties	Activiteiten van extraterritoriale organisaties en instanties	4,34%
Contanten	Contanten	3,17%
Derivaten	Forwards	1,30%
	Opties	-0,01%
	Swaps	-0,15%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	1,00%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	14,09%
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	76,17%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



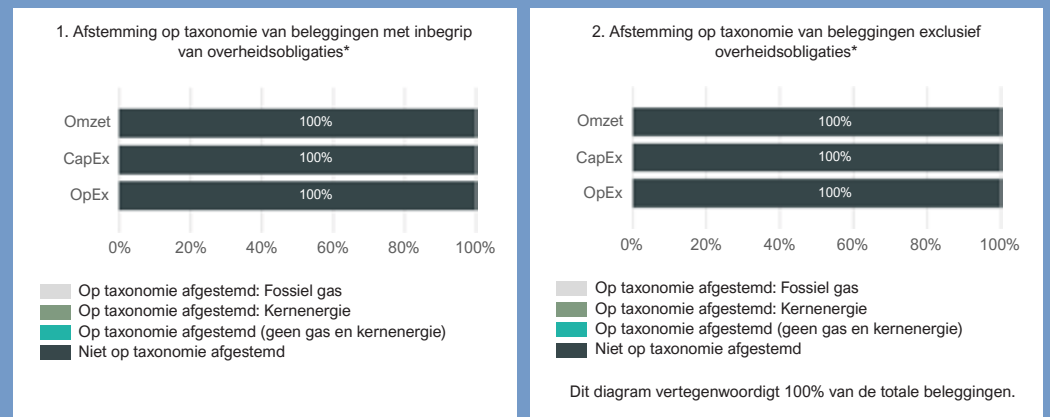
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimaal aandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Wat was het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimaal aandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.

*Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen opgenomen onder "overige" omvatten kasmiddelen voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten, beleggingsfondsen, door zekerheid gedekte effecten en vastrentende effecten uitgegeven door ondernemingen met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, evenals emittenten waarvoor gegevens ontbraken. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de ondernemingen en uitgevende instellingen die vertegenwoordigd zijn in de Portefeuille een essentieel onderdeel van het beleggingsproces. De Beleggingsadviseur is gesprekken aangegaan met bedrijfsemissanten in deze Portefeuille die volgens de Beleggingsadviseur een lage ESG-score hebben of betrokken zijn bij aan duurzaamheid gerelateerde controverses, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. De Beleggingsadviseur kan in een bedrijfsemittent beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in dialoog te treden. De Beleggingsadviseur is in contact getreden met overheidsemissanten in deze Portefeuille die een lage E-score hebben, met de bedoeling overheden aan te moedigen hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en de openbaarmaking van klimaatgerelateerde statistieken aan te moedigen. De Beleggingsadviseur kan in een overheidsemittent beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in dialoog te treden. Het Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. De engagementen van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de engagementen van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig in gesprek met ondernemingen, onder meer in één-op-één-situaties en in beleggersgroepen, om emittenten die volgens de Beleggingsadviseur weinig ESG-credentials hadden, aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. Engagement met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, wat vaak informatie opleverde voor de beleggingselectie. Het bood uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, financiële prestaties en strategie en toekomstige zakelijke vooruitzichten. De engagementinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Het Global Stewardship Team stelt een jaarlijkse focuslijst op, die de thematische prioriteiten weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt, en waarin ecologische, sociale en governancekwesties zijn opgenomen die qua potentiële negatieve effecten als het belangrijkste worden beschouwd.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300UJ4ZVRXTJPTG38

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Gedurende de referentieperiode heeft de Beleggingsadviseur ecologische, sociale en governance overwegingen ("ESG") toegepast in het fundamentele beleggingsproces, een benadering die bestaat uit doelstellingen op portefeuilleniveau zoals hieronder uiteengezet (de "ESG-criteria").

De Portefeuille heeft een hogere ecologische score (E-score) behaald ten opzichte van de Referentieportefeuille/benchmark.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

Gedurende de referentieperiode was de E-score van de Portefeuille volgens het bedrijfseigen ESG-scoresysteem van de Beleggingsadviseur voor elke overheidsemissie 2,31. De E-score van de Referentieportefeuille/-benchmark was 2,22.

Gedurende de referentieperiode was de E-score van de Portefeuille consistent hoger dan de Referentieportefeuille/Benchmark, behalve in gevallen van aanzienlijke stromingen, waardoor de E-score van de Portefeuille onbedoeld onder die van de Referentieportefeuille/benchmark viel. De Portefeuille werd echter aangepast om deze score weer in overeenstemming met zijn doel te brengen.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ecologische score (E-score) <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille/Benchmark)</i>	Portefeuille: 2,27 Benchmark: 2,21	Portefeuille: 2,31 Benchmark: 2,22	E-score

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Emissies aan anorganische vervuulende stoffen • Emissies van luchtverontreinigende stoffen • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Gebruik en recycling van water • Natuurlijke species en beschermde gebieden • Ontbossing

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
UNITED STATES OF AMERICA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	4,40%	US
SULTANATE OF OMAN	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	3,35%	OM

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

REPUBLICA DE COLOMBIA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	3,22%	CO
TURKIYE CUMHURİYETİ	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	3,15%	TR
MAGYARORSZAG	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	3,00%	HU
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	2,75%	MX
ROMANIA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	2,62%	RO
GOBIERNO DE LA REPUBLICA DOMINICANA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	2,49%	DO
REPUBLIEK ZUID-AFRIKA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	2,47%	ZA
KINGDOM OF SAUDI ARABIA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	2,31%	SA
FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	2,26%	NG
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	2,18%	ID
KINGDOM OF BAHRAIN	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	2,08%	BH
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	2,05%	EG
GOBIERNO DE LA REPUBLICA DE PANAMA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,86%	PA

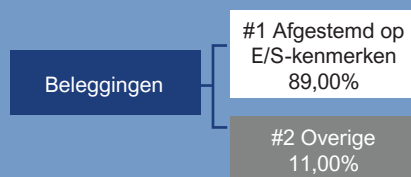


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was 89% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 89% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 11% werd aangehouden in kasmiddelen en/of derivaten, beleggingsfondsen, door zekerheid gedekte effecten, vastrentende effecten uitgegeven door ondernemingen, evenals emittenten waarvoor gegevens ontbraken. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 75% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Activiteiten van extraterritoriale organisaties en instanties	Activiteiten van extraterritoriale organisaties en instanties	0,74%
Landbouw, bosbouw en visserij	Teelt van gewassen, veeteelt, jacht en diensten in verband met deze activiteiten	0,06%
Contanten	Contanten	1,62%
Bouw	Constructie van gebouwen	0,04%
Derivaten	Forwards	0,51%
	Swaps	0,24%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	1,26%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	0,07%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	6,24%
Informatie en communicatie	Informatie-activiteiten	0,26%
Productie	Productie van basismetalen	0,36%
	Productie van chemicaliën en chemische producten	0,05%
	Productie van cokes en geraffineerde aardolieproducten	0,25%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	0,04%
	Productie van voedselproducten	0,56%
	Productie van overige niet-metaalhoudende minerale producten	0,25%
	Productie van papier en papierproducten	0,10%
Mijnbouw en steengroeves	Winning van aardolie en aardgas	3,75%
	Winning van metaalertsen	0,01%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	9,00%
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	71,67%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	0,24%
Transport en opslag	Vervoer over land en via pijpleidingen	0,78%
	Opslag en ondersteunende activiteiten voor transport	1,15%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	0,13%
	Groothandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	0,63%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten

een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
 - de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
 - de **kapitaaluitgaven (CapEx)** die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
 - de **operationele uitgaven (OpEx)** die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



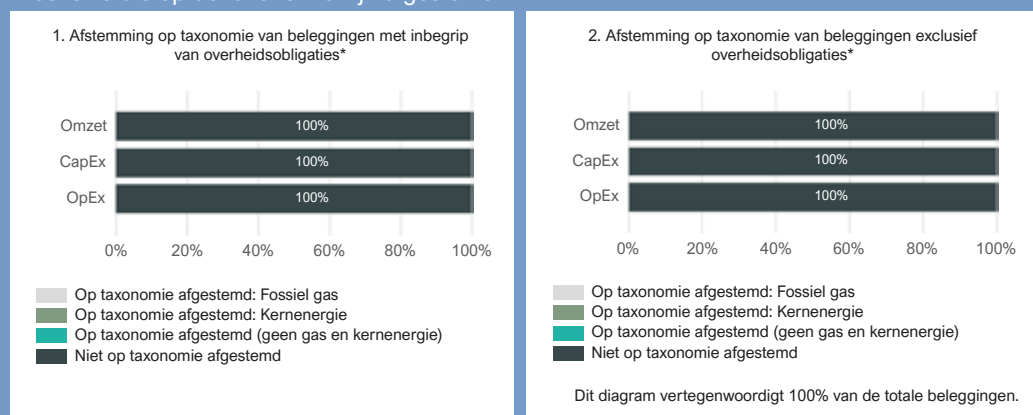
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxononomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxononomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxononomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxononomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxononomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxononomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxononomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxononomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.

¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen opgenomen onder "overige" omvatten kasmiddelen voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten, beleggingsfondsen, door zekerheid gedekte effecten en vastrentende effecten uitgegeven door ondernemingen met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, evenals emittenten waarvoor gegevens ontbraken. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de ondernemingen en uitgevende instellingen die vertegenwoordigd zijn in de Portefeuille een essentieel onderdeel van het beleggingsproces. De Beleggingsadviseur is gesprekken aangegaan met bedrijfsemissanten in deze Portefeuille die volgens de Beleggingsadviseur een lage ESG-score hebben of betrokken zijn bij aan duurzaamheid gerelateerde controversies, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. De Beleggingsadviseur kan in een bedrijfsemissant beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemissant in dialoog te treden. De Beleggingsadviseur is in contact getreden met overheidsemissanten in deze Portefeuille die een lage E-score hebben, met de bedoeling overheden aan te moedigen hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en de openbaarmaking van klimaatgerelateerde statistieken aan te moedigen. De Beleggingsadviseur kan in een overheidsemissant beleggen vóór of zonder met deze overheidsemissant in dialoog te treden. Het Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. De engagementen van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de engagementen van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig in gesprek met ondernemingen, onder meer in één-op-één-situaties en in beleggersgroepen, om emittenten die volgens de Beleggingsadviseur weinig ESG-credentials hadden, aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. Engagement met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, wat vaak informatie opleverde voor de beleggingselectie. Het bood uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, financiële prestaties en strategie en toekomstige zakelijke vooruitzichten. De engagementinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Het Global Stewardship Team stelt een jaarlijkse focuslijst op, die de thematische prioriteiten weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt, en waarin ecologische, sociale en governancekwesties zijn opgenomen die qua potentiële negatieve effecten als het belangrijkste worden beschouwd.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300IP2DK56VQ9IF67

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Beleggingsadviseur heeft gedurende de referentieperiode een benadering van ESG-standpunten (Environmental, Social en Governance) in zijn fundamentele beleggingsproces toegepast zoals hieronder uiteengezet (de "ESG-criteria"). Deze bestond uit: (i) uitsluitingsscreenings, (ii) uitsluitingen op basis van bedrijfseigen ESG-ratings zoals hieronder uiteengezet en (iii) doelstellingen op portefeuilleniveau. Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur zich gehouden aan de ESG-criteria, door beleggingen te vermijden in schuldpapier uitgegeven door bedrijfs- en soevereine emittenten die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie of verkoop van tabak;
- productie of verkoop van civiele vuurwapens.

De Portefeuille heeft ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Het screeningsproces voor de Portefeuille heeft over het algemeen overheids-, en bedrijfsemissanten uitgesloten waaraan volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur de laagste categorie ESG-ratings is toegekend.

Daarnaast heeft Portefeuille een lagere blootstelling behaald vergeleken met de Referentieportefeuille/benchmark, aan ondernemingen met bepaalde vooraf bepaalde drempels voor diversiteit in raden van

bestuur, zoals gemeten door het percentage vrouwen in de raad van bestuur van een onderneming, en heeft een lagere gemiddelde koolstofintensiteit behaald ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie of verkoop van tabak;
- productie of verkoop van civiele vuurwapens

• 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

• 0% van bedrijfs- en overheidsemissanten in de Portefeuille met een ESG-rating lager dan of gelijk aan 1 volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur.

• Gedurende de referentieperiode was de blootstelling van de Portefeuille aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur 8,41% en de blootstelling van de Referentieportefeuille/Benchmark aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur van de onderneming was 15,16%.

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille consistent een lagere blootstelling behaald, ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark, aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur.

• De gewogen gemiddelde scope 1- en 2-koolstofintensiteit van alle bedrijfsemissanten (indien beschikbaar) in de portefeuille was 377,05 ton CO₂e/verkoop (\$ miljoen) en de gewogen gemiddelde scope 1- en 2-koolstofintensiteit ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark was 734,14 ton CO₂e/verkoop (\$ miljoen).

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille consistent een lagere gewogen gemiddelde koolstofintensiteit bereikt ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	0	0	%
Bedrijfs- en overheidsemissanten met een ESG-rating gelijk aan of minder dan 1	0	0	%
De blootstelling aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 8,00 Benchmark: 15,00	Portefeuille: 8,41 Benchmark: 15,16	%
Gewogen gemiddelde scope-1- en -2 koolstofintensiteit <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 393,00 Benchmark: 683,00	Portefeuille: 377,05 Benchmark: 734,14	TCO ₂ e/Sales (\$mn)

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxononomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Emissie in water • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Emissies aan anorganische vervuilende stoffen • Emissies van luchtverontreinigende stoffen • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Gebruik en recycling van water • Beleggingen in ondernemingen zonder watermanagementbeleid • Blootstelling aan gebieden met grote waterstress • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Ontbossing

Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Onvoldoende bescherming voor klokkenluiders • Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping • Gevallen waarin onvoldoende actie is ondernomen om schending van anticorruptie- en antiomkopingsnormen aan te pakken
-------------------------------	---

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TURKIYE CUMHURIYETI	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,62%	TR
GACI FIRST INVESTMENT COMPANY	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,62%	KY
AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI S.A.	Geen NACE-gegevens beschikbaar	1,46%	DO
THE BIDVEST GROUP (UK) PLC	Vastgoedactiviteiten	1,46%	GB
CEMEX S.A.B. DE C.V.	Productie	1,44%	MX
MEXICO CITY AIRPORT TRUST	Geen NACE-gegevens beschikbaar	1,39%	MX
ROYAUME DU MAROC	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,38%	MA
MERSIN ULUSLARARASI LIMAN ISLETMECILIGI ANONIM SIRKETI	Transport en opslag	1,32%	TR
HIKMA FINANCE USA LLC	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,31%	US
PT TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE TBK	Vastgoedactiviteiten	1,28%	ID
NATIONAL CENTRAL COOLING COMPANY PJSC	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	1,26%	AE
KOSMOS ENERGY LTD.	Mijnbouw en steengroeves	1,26%	US
BANCO SANTANDER (MEXICO) S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,26%	MX
BANCO DE BOGOTA S.A.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,22%	CO
PATRIMONIO EN FIDEICOMISO D.S 093-2002-EF - INRETAIL CONSUMER	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,22%	PE

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

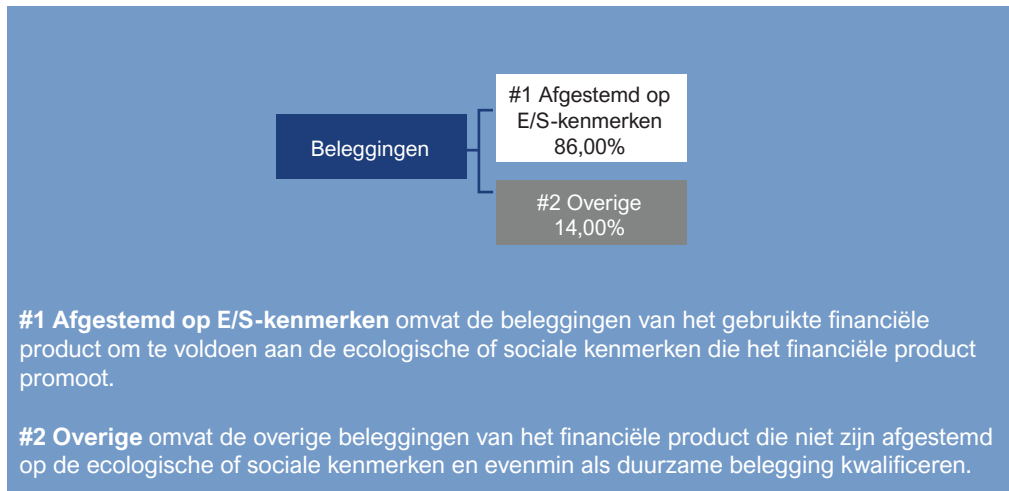
Gedurende de referentieperiode was 86% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 86% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 14% werd aangehouden in kasmiddelen, derivaten en emittenten waarvoor gegevens ontbraken en die na aankoop in de laagste ESG-categorie vielen of de ESG-criteria overtraden. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 80% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.


In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Accommodatie	0,93%
Activiteiten van extraterritoriale organisaties en instanties	Activiteiten van extraterritoriale organisaties en instanties	0,90%
Kunst, entertainment en ontspanning	Gokken en wedden	0,84%
Contanten	Contanten	1,43%
Derivaten	Forwards	0,81%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	1,40%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	30,07%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	0,83%
	Informatie-activiteiten	1,29%
	Telecommunicatie	1,12%
Productie	Productie van dranken	0,76%
	Productie van chemicaliën en chemische producten	0,91%
	Productie van cokes en geraffineerde aardolieproducten	1,13%
	Productie van voedselproducten	2,42%
	Productie van overige niet-metaalhoudende minerale producten	2,69%
	Productie van papier en papierproducten	0,92%
Mijnbouw en steengroeves	Winning van aardolie en aardgas	3,45%
	Winning van metaalertsen	0,82%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	27,02%
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	14,47%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	2,19%
Transport en opslag	Vervoer over land en via pijpleidingen	1,74%
	Opslag en ondersteunende activiteiten voor transport	1,85%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
 - de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
 - de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
 - de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



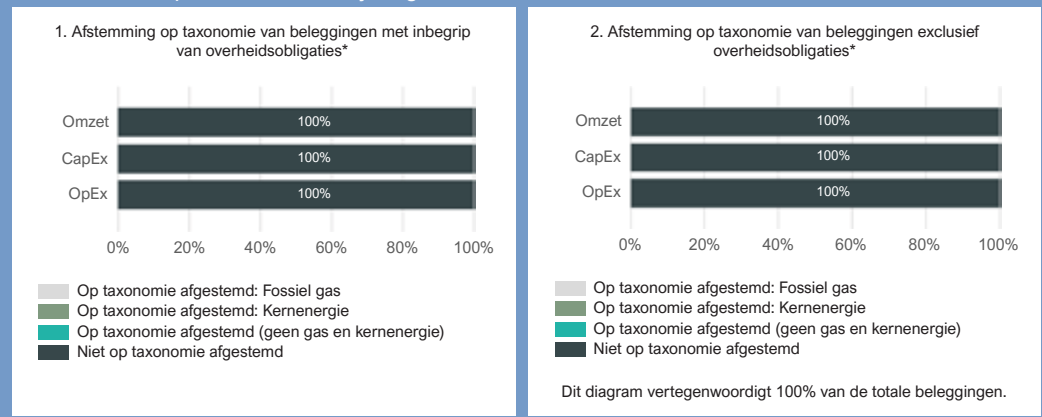
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxononomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxononomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxononomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxononomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxononomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxononomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxononomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxononomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.

¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen omvatten onder "overige" kasmiddelen op het niveau van de bewaardersrekening voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer, evenals emittenten waarvoor gegevens ontbraken en die na aankoop in de laagste ESG-categorie vielen of de ESG-criteria overtraden. Bij het bepalen of securitisaties van door activa gedekt kortlopend schuld papier dat in de Portefeuille wordt aangehouden, of terugkoopovereenkomsten waarin de Portefeuille kan hebben belegd, conformeren met de E/S-kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot, werd de tegenpartij/emittent beoordeeld aan de hand van de hierboven beschreven ESG-criteria in plaats van de onderliggende zekerheid. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de ondernemingen en uitgevende instellingen die vertegenwoordigd zijn in de Portefeuille een essentieel onderdeel van het beleggingsproces. De Beleggingsadviseur is gesprekken aangegaan met bedrijfsemittenten in deze Portefeuille die volgens de Beleggingsadviseur een lage ESG-score hebben of betrokken zijn bij aan duurzaamheid gerelateerde controversies, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. De Beleggingsadviseur kan in een bedrijfsemittent beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in dialoog te treden. De Beleggingsadviseur is in contact getreden met overheidsemittenten in deze Portefeuille die een lage E-score hebben, met de bedoeling overheden aan te moedigen hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en de openbaarmaking van klimaatgerelateerde statistieken aan te moedigen. De Beleggingsadviseur kan in een overheidsemittent beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in dialoog te treden. Het Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. De engagementen van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de engagementen van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig in gesprek met ondernemingen, onder meer in één-op-één-situaties en in beleggersgroepen, om emittenten die volgens de Beleggingsadviseur weinig ESG-credentials hadden, aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. Engagement met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, wat vaak informatie opleverde voor de beleggingsselectie. Het bood uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, financiële prestaties en strategie en toekomstige zakelijke vooruitzichten. De engagementinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Het Global Stewardship Team stelt een jaarlijkse focuslijst op, die de thematische prioriteiten weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt, en waarin ecologische, sociale en governancekwesties zijn opgenomen die qua potentiële negatieve effecten als het belangrijkste worden beschouwd.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond Plus Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300K16J92PFP47O67

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
● ● □ Ja	● ● ☒ Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Beleggingsadviseur heeft gedurende de referentieperiode een benadering van ESG-standpunten (Environmental, Social en Governance) in zijn fundamentele beleggingsproces toegepast zoals hieronder uiteengezet (de "ESG-criteria"). Deze bestond uit: (i) uitsluitingscreenings, (ii) uitsluitingen op basis van bedrijfseigen ESG-ratings zoals hieronder uiteengezet en (iii) doelstellingen op portefeuilleniveau.

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur zich gehouden aan de ESG-criteria, door beleggingen te vermijden in schuldpapier uitgegeven door bedrijfs- en soevereine emittenten die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie of verkoop van tabak;
- productie of verkoop van civiele vuurwapens.

De Portefeuille heeft ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Daarnaast heeft het screeningsproces voor de Portefeuille over het algemeen overheids-, en bedrijfsemittenten uitgesloten waaraan volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur de laagste categorie ESG-ratings is toegekend.

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ook een lagere blootstelling behaald vergeleken met de Referentieportefeuille/Benchmark, aan ondernemingen met bepaalde vooraf bepaalde drempels voor

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

diversiteit in raden van bestuur, zoals gemeten door het percentage vrouwen in de raad van bestuur van een onderneming, en heeft een lagere gemiddelde koolstofintensiteit behaald ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

- 0% van de ondernemingen in de Portefeuille was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:
 - productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (waaronder kernwapens);
 - winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
 - productie of verkoop van tabak;
 - productie of verkoop van civiele vuurwapens
- 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.
- 0% van bedrijfs- en overheidsemissanten in de Portefeuille met een ESG-rating lager dan of gelijk aan 1 volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur.
- De blootstelling van de Portefeuille aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur was 0,30% en de blootstelling van de Referentieportefeuille/Benchmark aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur van de onderneming was 0,50%.

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille consistent een lagere blootstelling behaald, ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark, aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur.

- De gewogen gemiddelde scope 1- en 2-koolstofintensiteit van alle bedrijfsemissanten (indien beschikbaar) in de portefeuille was 36,18 ton CO₂e/verkoop (\$ miljoen) en de gewogen gemiddelde scope 1- en 2-koolstofintensiteit ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark was 68,69 ton CO₂e/verkoop (\$ miljoen).

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille consistent een lagere gewogen gemiddelde koolstofintensiteit bereikt ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	0	0	%
Bedrijfs- en overheidsemissanten met een ESG-rating gelijk aan of minder dan 1	0	0	%
De blootstelling aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille/Benchmark)</i>	Portefeuille: 0 Benchmark 0.50	Portefeuille: 0,30 Benchmark: 0,50	%
Gewogen gemiddelde scope-1- en -2 koolstofintensiteit <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 42 Benchmark: 74	Portefeuille: 36,18 Benchmark: 68,69	TCO ₂ e/Sales (\$mn)

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Emissie in water • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Emissies aan anorganische vervuulende stoffen • Emissies van luchtverontreinigende stoffen • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Gebruik en recycling van water • Beleggingen in ondernemingen zonder watermanagementbeleid • Blootstelling aan gebieden met grote waterstress • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Onvoldoende bescherming voor klokkenluiders • Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping • Gevallen waarin onvoldoende actie is ondernomen om schending van anticorruptie- en antiomkopingsnormen aan te pakken • Aantal veroordelingen en hoeveelheid boetes voor overtreding van anticorruptie- en antiomkopingswetten


Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
BANK OF AMERICA CORPORATION	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,87%	US
BPCE SA	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,75%	FR
GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY INC.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,73%	US
BARCLAYS PLC	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,58%	GB
CAIXABANK S.A.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,48%	ES
REINO DE ESPANA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,43%	ES
SIGNIFY N.V.	Productie	1,40%	NL
BNP PARIBAS SA	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,27%	FR
ROMANIA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,27%	RO
UBS GROUP AG	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,27%	CH
BANCO SANTANDER S.A.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,22%	ES
CITIGROUP INC.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,21%	US
PERNOD RICARD SA	Productie	1,21%	FR
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,19%	US
FISERV INC.	Informatie en communicatie	1,15%	US

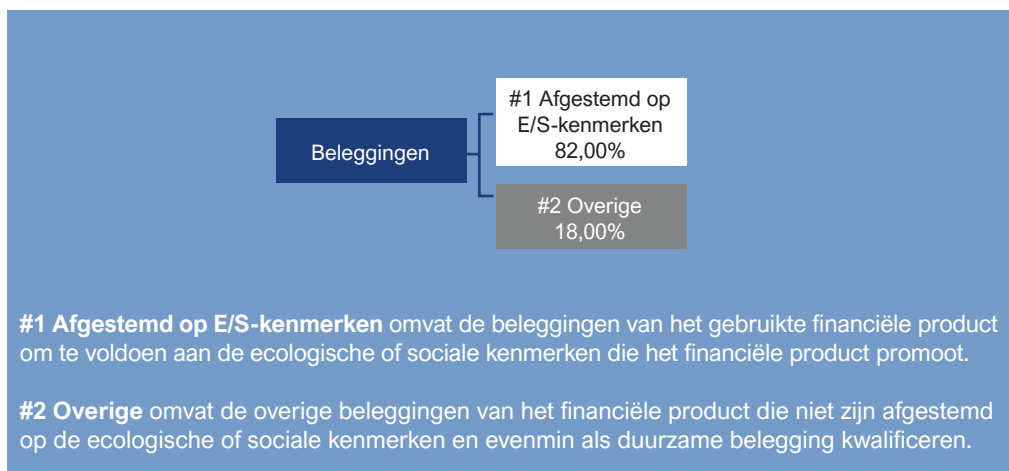

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Gedurende de referentieperiode was 82% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 82% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 18% werd aangehouden in kasmiddelen op het niveau van de bewaardersrekening, derivaten en emittenten waarvoor gegevens ontbraken en emittenten die na aankoop in de laagste ESG-categorie vielen of de ESG-criteria overtraden. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 50% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Activiteiten met betrekking tot voedsel en drank	0,88%
Activiteiten van extraterritoriale organisaties en instanties	Activiteiten van extraterritoriale organisaties en instanties	0,24%
Administratieve en ondersteunende diensten	Huur- en leasingactiviteiten	0,76%
Kunst, entertainment en ontspanning	Gokken en wedden	0,22%
Contanten	Contanten	-15,06%
Met onderliggende zekerheid	ABS	4,69%
	GEDEKTE OBLIGATIE	2,57%
	MBS	12,42%
Bouw	Burgerlijke bouwkunde	0,89%
Derivaten	Forwards	0,10%
	Swaps	0,66%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	0,17%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	3,39%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	53,23%
Informatie en communicatie	Informatie-activiteiten	0,86%
	Uitgeverij-activiteiten	0,78%
	Telecommunicatie	1,86%
Productie	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	0,28%
	Productie van dranken	2,74%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	1,27%
	Productie van elektrische apparatuur	1,80%
	Productie van gefabriceerde metaalproducten, behalve machines en uitrusting	0,35%
	Productie van voedselproducten	0,89%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	0,54%
	Productie van aanhangwagens en opleggers voor motorvoertuigen	1,03%
	Productie van papier en papierproducten	0,34%
	Productie van rubber- en kunststofproducten	0,34%
	Productie van kleding	1,21%
Overige productie	0,66%	
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	12,10%
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0,27%
Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	0,31%
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	3,88%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	2,28%
Transport en opslag	Opslag en ondersteunende activiteiten voor transport	0,82%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Groothandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	0,21%



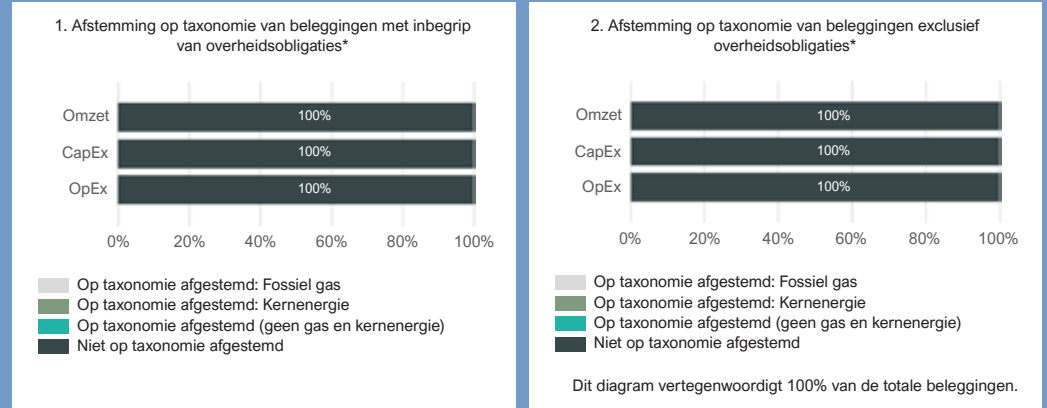
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten** in het kader van de Verordening (EU) 2020/852

*Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen omvatten onder "overige" kasmiddelen op het niveau van de bewaardersrekening voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer, evenals emittenten waarvoor gegevens ontbraken en die na aankoop in de laagste ESG-categorie vielen of de ESG-criteria overtraden. Bij het bepalen of securitisaties van door activa gedekt kortlopend schuld papier dat in de Portefeuille wordt aangehouden, of terugkoopovereenkomsten waarin de Portefeuille kan hebben belegd, conformeren met de E/S-kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot, werd de tegenpartij/emittent beoordeeld aan de hand van de hierboven beschreven ESG-criteria in plaats van de onderliggende zekerheid. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de ondernemingen en uitgevende instellingen die vertegenwoordigd zijn in de Portefeuille een essentieel onderdeel van het beleggingsproces. De Beleggingsadviseur is gesprekken aangegaan met bedrijfsemittenten in deze Portefeuille die volgens de Beleggingsadviseur een lage ESG-score hebben of betrokken zijn bij aan duurzaamheid gerelateerde controverses, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. De Beleggingsadviseur kan in een bedrijfsemittent beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in dialoog te treden. De Beleggingsadviseur is in contact getreden met overheidsemittenten in deze Portefeuille die een lage E-score hebben, met de bedoeling overheden aan te moedigen hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en de openbaarmaking van klimaatgerelateerde statistieken aan te moedigen. De Beleggingsadviseur kan in een overheidsemittent beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in dialoog te treden. Het Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. De engagementen van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de engagementen van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig in gesprek met ondernemingen, onder meer in één-op-één-situaties en in beleggersgroepen, om emittenten die volgens de Beleggingsadviseur weinig ESG-credentials hadden, aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. Engagement met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, wat vaak informatie opleverde voor de beleggingsselectie. Het bood uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, financiële prestaties en strategie en toekomstige zakelijke vooruitzichten. De engagementinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Het Global Stewardship Team stelt een jaarlijkse focuslijst op, die de thematische prioriteiten weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt, en waarin ecologische, sociale en governancekwesties zijn opgenomen die qua potentiële negatieve effecten als het belangrijkste worden beschouwd.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Europe High Yield Bond Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300SSE1XK8B8ZPS38

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Beleggingsadviseur heeft gedurende de referentieperiode een benadering van ESG-standpunten (Environmental, Social en Governance) in zijn fundamentele beleggingsproces toegepast zoals hieronder uiteengezet (de "ESG-criteria"). Deze bestond uit: (i) uitsluitingsscreenings, (ii) uitsluitingen op basis van bedrijfseigen ESG-ratings zoals hieronder uiteengezet en (iii) doelstellingen op portefeuilleniveau.

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur zich gehouden aan de ESG-criteria, door beleggingen te vermijden in schuldpapier uitgegeven door bedrijfs- en soevereine emittenten die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie of verkoop van tabak;
- productie of verkoop van civiele vuurwapens.

De Portefeuille heeft ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Gedurende de referentieperiode heeft het screeningsproces voor de Portefeuille over het algemeen overheids-, en bedrijfsemissanten uitgesloten waaraan volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur de laagste categorie ESG-ratings is toegekend.

Daarnaast heeft Portefeuille een lagere blootstelling behaald vergeleken met de Referentieportefeuille/benchmark, aan ondernemingen met bepaalde vooraf bepaalde drempels voor diversiteit in raden van bestuur, zoals gemeten door het percentage vrouwen in de raad van bestuur van een onderneming, en heeft een lagere gemiddelde koolstofintensiteit behaald ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie of verkoop van tabak;
- productie of verkoop van civiele vuurwapens.

• 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

• 0% van bedrijfs- en overheidsemissanten in de Portefeuille met een ESG-rating lager dan of gelijk aan 1 volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur.

• Gedurende de referentieperiode was de blootstelling van de Portefeuille aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur 2,33% en de blootstelling van de Referentieportefeuille/Benchmark aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur van de onderneming was 3,88%.

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille consistent een lagere blootstelling behaald, ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark, aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur.

• De gewogen gemiddelde scope 1- en 2-koolstofintensiteit van alle bedrijfsemissanten (indien beschikbaar) in de portefeuille was 121,51 ton CO₂e/verkoop (\$ miljoen) en de gewogen gemiddelde scope 1- en 2-koolstofintensiteit ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark was 192,57 ton CO₂e/verkoop (\$ miljoen).

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille consistent een lagere gewogen gemiddelde koolstofintensiteit bereikt ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark.

Referentieportefeuille / Benchmark

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	0	0	%
Bedrijfs- en overheidsemissanten met een ESG-rating gelijk aan of minder dan 1	0	0	%
De blootstelling aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 2,50 Benchmark: 3,50	Portefeuille: 2,33 Benchmark: 3,88	%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Gewogen gemiddelde scope-1- en -2 koolstofintensiteit <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 135,00 Benchmark: 212,00	Portefeuille: 121,51 Benchmark: 192,57	TCO2e/Sales (\$mn)
--	---	---	--------------------

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxononomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Emissie in water • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)

Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Emissies aan anorganische vervuulende stoffen • Emissies van luchtverontreinigende stoffen • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Gebruik en recycling van water • Beleggingen in ondernemingen zonder watermanagementbeleid • Blootstelling aan gebieden met grote waterstress • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Onvoldoende bescherming voor klokkenluiders • Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping • Gevallen waarin onvoldoende actie is ondernomen om schending van anticorruptie- en antiomkopingsnormen aan te pakken • Aantal veroordelingen en hoeveelheid boetes voor overtreding van anticorruptie- en antiomkopingswetten



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	2,06%	FR
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Financiële en verzekeringsactiviteiten	2,01%	US
FORVIA SE	Productie	1,55%	FR
ZF FINANCE GMBH	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,45%	DE
TELECOM ITALIA SPA	Informatie en communicatie	1,37%	IT
VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Informatie en communicatie	1,25%	GB
TELEFONICA EUROPE B.V.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,09%	NL
DEUTSCHE LUFTHANSA AKTIENGESELLSCHAFT	Transport en opslag	1,07%	DE
BANCO DE SABADELL S.A.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,02%	ES
ALTICE FRANCE SA	Informatie en communicatie	1,00%	FR
BANCO BPM SOCIETA PER AZIONI	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,98%	IT
IQVIA INC.	Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	0,98%	US
AUTOSTRAD PER L'ITALIA S.P.A.	Geen NACE-gegevens beschikbaar	0,97%	IT
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE B.V.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,94%	NL
SCHAEFFLER AG	Productie	0,91%	DE



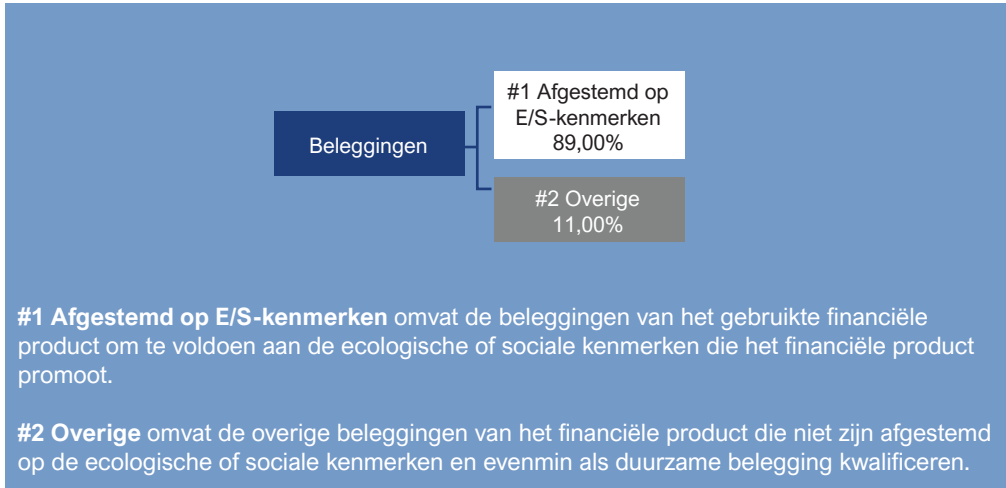
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Gedurende de referentieperiode was 89% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 89% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 11% werd aangehouden in kasmiddelen, derivaten en emittenten waarvoor gegevens ontbraken en die na aankoop in de laagste ESG-categorie vielen of de ESG-criteria overtraden. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 80% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Accommodatie	0,74%
	Activiteiten met betrekking tot voedsel en drank	0,32%
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve kantoorondersteuning en andere bedrijfsondersteunende activiteiten	0,87%
	Huur- en leasingactiviteiten	1,11%
	Beveiligings- en onderzoeksactiviteiten	0,29%
	Diensten voor gebouwen en hoveniersactiviteiten	0,19%
	Reisbureaus, touroperators, reservatie- en aanverwante activiteiten	0,74%
Kunst, entertainment en ontspanning	Gokken en wedden	0,38%
	Sportactiviteiten, ontspannings- en recreatie-activiteiten	0,12%
Contanten	Contanten	0,73%
Derivaten	Forwards	0,21%
	Swaps	0,03%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	2,22%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	0,46%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	29,91%
	Herverzekering van verzekeringen en pensioenfondsen, met uitzondering van verplichte sociale zekerheid	0,72%
Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	0,12%

Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	0,26%
	Informatie-activiteiten	0,46%
	Productie van films, video en televisieprogramma's, geluidsopnamen en muziekuitgeverijen	0,33%
	Telecommunicatie	6,70%
Productie	Productie van basismetalen	0,63%
	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	1,33%
	Productie van chemicaliën en chemische producten	1,09%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	1,00%
	Productie van elektrische apparatuur	0,67%
	Productie van gefabriceerde metaalproducten, behalve machines en uitrusting	1,57%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	0,12%
Productie	Productie van aanhangwagens en opleggers voor motorvoertuigen	4,81%
	Productie van overige niet-metaalhoudende minerale producten	0,32%
	Productie van overige transportapparatuur	1,21%
	Productie van papier en papierproducten	0,49%
	Productie van rubber- en kunststofproducten	0,25%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	30,63%
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0,67%
Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	0,96%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	1,42%
Transport en opslag	Luchtvervoer	1,98%
	Vervoer over land en via pijpleidingen	0,11%
	Post- en koeriersdiensten	0,31%
	Opslag en ondersteunende activiteiten voor transport	0,75%
	Vervoer over water	0,64%
Watertoevoer; riolering, afvalbeheer en sanering	Riolering	0,19%
	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; recuperatie van materialen	0,18%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	0,74%
	Groothandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	1,04%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer

broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



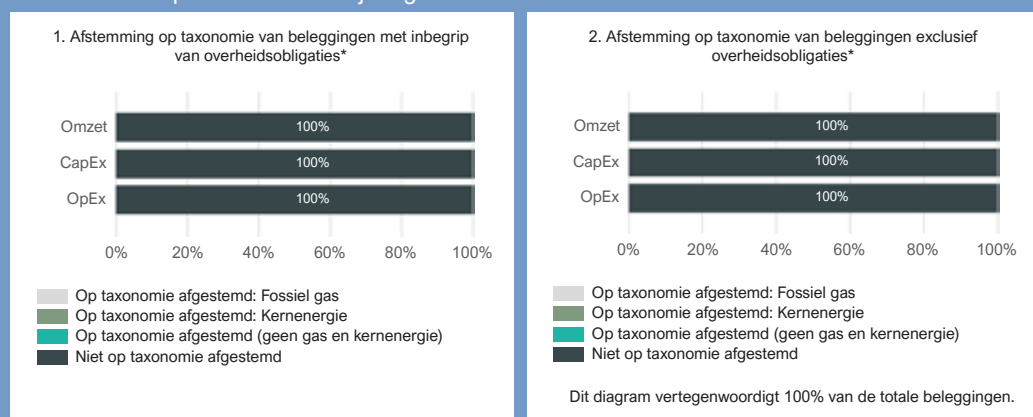
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.

¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen omvatten onder "overige" kasmiddelen voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer, evenals emittenten waarvoor gegevens ontbraken en die na aankoop in de laagste ESG-categorie vielen of de ESG-criteria overtraden. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de ondernemingen en uitgevende instellingen die vertegenwoordigd zijn in de Portefeuille een essentieel onderdeel van het beleggingsproces. De Beleggingsadviseur is gesprekken aangegaan met bedrijfsemissanten in deze Portefeuille die volgens de Beleggingsadviseur een lage ESG-score hebben of betrokken zijn bij aan duurzaamheid gerelateerde controverses, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. De Beleggingsadviseur kan in een bedrijfsemissant beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemissant in dialoog te treden. De Beleggingsadviseur is in contact getreden met overheidsemissanten in deze Portefeuille die een lage E-score hebben, met de bedoeling overheden aan te moedigen hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en de openbaarmaking van klimaatgerelateerde statistieken aan te moedigen. De Beleggingsadviseur kan in een overheidsemissant beleggen vóór of zonder met deze overheidsemissant in dialoog te treden. Het Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. De engagementen van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de engagementen van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig in gesprek met ondernemingen, onder meer in één-op-één-situaties en in beleggersgroepen, om emittenten die volgens de Beleggingsadviseur weinig ESG-credentials hadden, aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. Engagement met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, wat vaak informatie opleverde voor de beleggingsselectie. Het bood uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, financiële prestaties en strategie en toekomstige zakelijke vooruitzichten. De engagementinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Het Global Stewardship Team stelt een jaarlijkse focuslijst op, die de thematische prioriteiten weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt, en waarin ecologische, sociale en governancekwesties zijn opgenomen die qua potentiële negatieve effecten als het belangrijkste worden beschouwd.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Global Income Bond Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300Y5PDJDYLCX2H95

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Beleggingsadviseur heeft gedurende de referentieperiode een benadering van ESG-standpunten (Environmental, Social en Governance) in zijn fundamentele beleggingsproces toegepast zoals hieronder uiteengezet (de "ESG-criteria"). Deze bestond uit: (i) uitsluitingsscreenings, (ii) uitsluitingen op basis van bedrijfseigen ESG-ratings zoals hieronder uiteengezet en (iii) doelstellingen op portefeuilleniveau.

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur zich gehouden aan de ESG-criteria, door beleggingen te vermijden in schuldpapier uitgegeven door bedrijfs- en soevereine emittenten die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie of verkoop van tabak;
- productie of verkoop van civiele vuurwapens.

De Portefeuille heeft ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Gedurende de referentieperiode heeft het screeningsproces voor de Portefeuille over het algemeen overheids-, en bedrijfsemissanten uitgesloten waaraan volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur de laagste categorie ESG-ratings is toegekend.

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ook een lagere blootstelling behaald vergeleken met de Referentieportefeuille/Benchmark, aan ondernemingen met bepaalde vooraf bepaalde drempels voor

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.



diversiteit in raden van bestuur, zoals gemeten door het percentage vrouwen in de raad van bestuur van een onderneming, en heeft een lagere gemiddelde koolstofintensiteit behaald ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie of verkoop van tabak;
- productie of verkoop van civiele vuurwapens

• 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

• 0% van bedrijfs- en overheidsemissanten in de Portefeuille met een ESG-rating lager dan of gelijk aan 1 volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur.

• De blootstelling van de Portefeuille aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur was 1,86% en de blootstelling van de Referentieportefeuille/Benchmark aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur van de onderneming was 3,81%.

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille consistent een lagere blootstelling behaald, ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark, aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur.

• De gewogen gemiddelde scope 1- en 2-koolstofintensiteit van alle bedrijfsemissanten (indien beschikbaar) in de portefeuille was 181 ton CO₂e/verkoop (\$ miljoen) en de gewogen gemiddelde scope 1- en 2-koolstofintensiteit ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark was 305 ton CO₂e/verkoop (\$ miljoen).

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille consistent een lagere gewogen gemiddelde koolstofintensiteit bereikt ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	0	0	%
Bedrijfs- en overheidsemissanten met een ESG-rating gelijk aan of minder dan 1	0	0	%
De blootstelling aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 2,40 Benchmark: 3,80	Portefeuille: 1,86 Benchmark: 3,81	%
Gewogen gemiddelde scope-1- en -2 koolstofintensiteit <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 181,00 Benchmark: 305,00	Portefeuille: 181,00 Benchmark: 305,00	TCO ₂ e/Sales (\$mn)

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Emissie in water • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Emissies aan anorganische vervuulende stoffen • Emissies van luchtverontreinigende stoffen • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Gebruik en recycling van water • Beleggingen in ondernemingen zonder watermanagementbeleid • Blootstelling aan gebieden met grote waterstress • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Ontbossing



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CITIGROUP INC.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,40%	US
DEUTSCHE BANK AG (NEW YORK BRANCH)	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,38%	US

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,28%	MX
BARCLAYS PLC	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,19%	GB
VIRGIN MONEY UK PLC	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,11%	GB
PROSUS N.V.	Informatie en communicatie	0,91%	NL
BANK OF AMERICA CORPORATION	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,85%	US
CAIXABANK S.A.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,85%	ES
ROMANIA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	0,83%	RO
DIRECTV FINANCING LLC	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,82%	US
CLARIVATE SCIENCE HOLDINGS CORPORATION	Informatie en communicatie	0,82%	US
T-MOBILE USA INC.	Informatie en communicatie	0,82%	US
JOINT STOCK COMPANY NATIONAL COMPANY KAZMUNAYGAS	Mijnbouw en steengroeves	0,81%	KZ
ING GROEP N.V.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,81%	NL
LA MONDIALE SAM	Geen NACE-gegevens beschikbaar	0,76%	FR

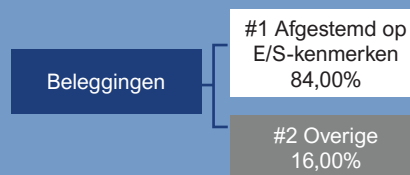


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was 84% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 84% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze portefeuille worden gepromoot. 16% werd aangehouden in kasmiddelen, derivaten en emittenten waarvoor gegevens ontbraken en die na aankoop in de laagste ESG-categorie vielen of de ESG-criteria overtraden. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 50% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Accommodatie	0,91%
	Activiteiten met betrekking tot voedsel en drank	0,12%

Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve kantoorondersteuning en andere bedrijfsondersteunende activiteiten	0,26%
	Huur- en leasingactiviteiten	0,99%
	Reisbureaus, touroperators, reservatie- en aanverwante activiteiten	0,73%
Kunst, entertainment en ontspanning	Sportactiviteiten, ontspannings- en recreatie-activiteiten	0,22%
Contanten	Contanten	-6,25%
Met onderliggende zekerheid	ABS	3,86%
	MBS	8,07%
Bouw	Burgerlijke bouwkunde	0,47%
	Constructie van gebouwen	0,41%
Derivaten	Forwards	-0,01%
	Swaps	0,52%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	1,29%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	0,65%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	28,89%
	Herverzekering van verzekeringen en pensioenfondsen, met uitzondering van verplichte sociale zekerheid	1,06%
Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	2,10%
	Residentiële zorgactiviteiten	0,08%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	0,85%
	Informatie-activiteiten	1,49%
	Productie van films, video en televisieprogramma's, geluidsopnamen en muziekuitgeverijen	0,31%
	Praktijken voor programmering	1,36%
	Uitgeverij-activiteiten	1,71%
	Telecommunicatie	1,76%
Productie	Productie van basismetalen	0,51%
	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	0,22%
	Productie van dranken	0,02%
	Productie van chemicaliën en chemische producten	0,20%
	Productie van cokes en geraffineerde aardolieproducten	0,73%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	0,84%
	Productie van elektrische apparatuur	0,56%
	Productie van gefabriceerde metaalproducten, behalve machines en uitrusting	0,25%
	Productie van voedselproducten	0,75%
	Productie van aanhangwagens en opleggers voor motorvoertuigen	0,11%
	Productie van overige transportapparatuur	2,51%
	Productie van rubber- en kunststofproducten	0,28%
	Overige productie	0,39%

Mijnbouw en steengroeves	Winning van aardolie en aardgas	1,78%
	Winning van metaalertsen	0,56%
Mijnbouw en steengroeves	Ondersteunende activiteiten voor de mijnbouw	1,25%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	22,04%
Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	1,21%
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	4,98%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	0,81%
Transport en opslag	Luchtvervoer	0,08%
	Vervoer over land en via pijpleidingen	1,90%
	Opslag en ondersteunende activiteiten voor transport	1,32%
	Vervoer over water	0,06%
Watertoevoer; riolering, afvalbeheer en sanering	Riolering	0,35%
	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; recuperatie van materialen	0,62%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	1,88%
	Groothandel en detailhandel en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0,85%
	Groothandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	1,13%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



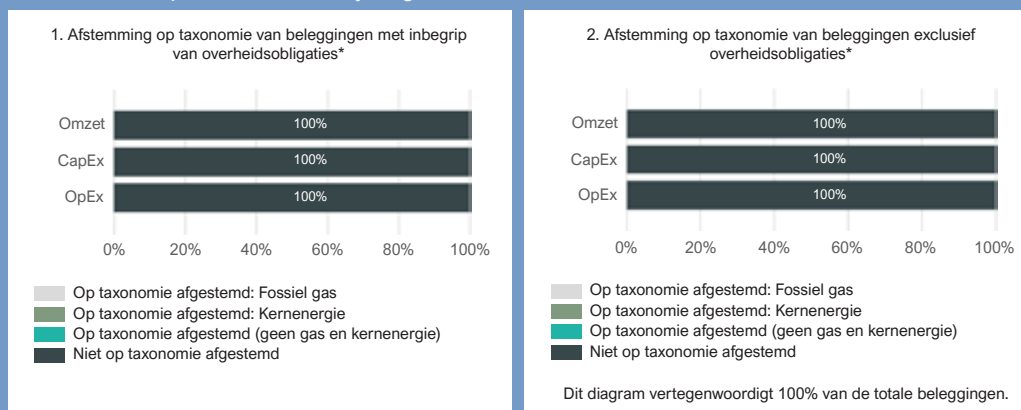
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in “duurzame beleggingen” in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen omvatten onder "overige" kasmiddelen voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten, beleggingsfondsen en door zekerheid gedekte effecten voor efficiënt portefeuillebeheer, evenals emittenten waarvoor gegevens ontbreken en emittenten die na aankoop in de laagste ESG-categorie vallen of de ESG-criteria overtreden. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de ondernemingen en uitgevende instellingen die vertegenwoordigd zijn in de Portefeuille een essentieel onderdeel van het beleggingsproces. De Beleggingsadviseur is gesprekken aangegaan met bedrijfsemittenten in deze Portefeuille die volgens de Beleggingsadviseur een lage ESG-score hebben of betrokken zijn bij aan duurzaamheid gerelateerde controversies, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. De Beleggingsadviseur kan in een bedrijfsemittent beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in dialoog te treden. De Beleggingsadviseur is in contact getreden met overheidsemittenten in deze Portefeuille die een lage E-score hebben, met de bedoeling overheden aan te moedigen hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en de openbaarmaking van klimaatgerelateerde statistieken aan te moedigen. De Beleggingsadviseur kan in een overheidsemittent beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in dialoog te treden. Het Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. De engagementen van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de engagementen van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig in gesprek met ondernemingen, onder meer in één-op-één-situaties en in beleggersgroepen, om emittenten die volgens de Beleggingsadviseur weinig ESG-credentials hadden, aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. Engagement met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, wat vaak informatie opleverde voor de beleggingsselectie. Het bood uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, financiële prestaties en strategie en toekomstige zakelijke vooruitzichten. De engagementinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Het Global Stewardship Team stelt een jaarlijkse focuslijst op, die de thematische prioriteiten weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt, en waarin ecologische, sociale en governancekwesties zijn opgenomen die qua potentiële negatieve effecten als het belangrijkste worden beschouwd.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Global Credit Portfolio (Hedged)

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
E4REFXWS2O3T4J05Y122

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Beleggingsadviseur heeft gedurende de referentieperiode een benadering van ESG-standpunten (Environmental, Social en Governance) in zijn fundamentele beleggingsproces toegepast zoals hieronder uiteengezet (de "ESG-criteria"). Deze bestond uit: (i) uitsluitingen op basis van bedrijfseigen ESG-ratings en (ii) de hieronder vermelde doelstellingen op portefeuilleniveau.

Daarnaast heeft het screeningsproces voor de Portefeuille over het algemeen overheids-, en bedrijfsemitenten uitgesloten waaraan volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur de laagste categorie ESG-ratings is toegekend.

De Portefeuille heeft een lagere blootstelling bereikt ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark aan ondernemingen met bepaalde vooraf vastgestelde drempels voor diversiteit in de raden van bestuur van ondernemingen, gemeten aan de hand van het percentage vrouwen in de raad van bestuur van de onderneming.

De Portefeuille heeft een lagere gewogen gemiddelde koolstofintensiteit bereikt ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.



Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

- 0% van bedrijfs- en overheidsemitenten in de Portefeuille met een ESG-rating lager dan of gelijk aan 1 volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur.
- De blootstelling van de Portefeuille aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur was 2,60% en de blootstelling van de Referentieportefeuille/Benchmark aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur van de onderneming was 2,80%.

Gedurende de referentieperiode was de blootstelling van de Portefeuille consistent lager dan die van de Referentieportefeuille/Benchmark, behalve in gevallen van aanzienlijke marktbevingen waardoor de Portefeuille zich onbedoeld niet meer aan het doel hield. De Portefeuille werd echter aangepast om zijn blootstelling te beperken en weer in overeenstemming met zijn doel te zijn.

- De gewogen gemiddelde scope 1- en 2-koolstofintensiteit van alle bedrijfsemitenten (indien beschikbaar) in de portefeuille was 55,35 ton CO₂e/verkoop (\$ miljoen) en de gewogen gemiddelde scope 1- en 2-koolstofintensiteit ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark was 75,80 ton CO₂e/verkoop (\$ miljoen).

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille consistent een lagere gewogen gemiddelde koolstofintensiteit bereikt ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Bedrijfs- en overheidsemitenten met een ESG-rating gelijk aan of minder dan 1	0	0	%
De blootstelling aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 2,60 Benchmark: 2,80	Portefeuille: 2,60 Benchmark: 2,80	%
Gewogen gemiddelde scope-1- en -2 koolstofintensiteit <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 126,60 Benchmark: 225,00	Portefeuille: 55,35 Benchmark: 75,80	TCO ₂ e/Sales (\$mn)

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Emissie in water • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Emissies aan anorganische vervuulende stoffen • Emissies van luchtverontreinigende stoffen • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Gebruik en recycling van water • Beleggingen in ondernemingen zonder watermanagementbeleid • Blootstelling aan gebieden met grote waterstress • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Onvoldoende bescherming voor klokkenluiders • Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping • Gevallen waarin onvoldoende actie is ondernomen om schending van anticorruptie- en antiomkopingsnormen aan te pakken • Aantal veroordelingen en hoeveelheid boetes voor overtreding van anticorruptie- en antiomkopingswetten



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
BANK OF AMERICA CORPORATION	Financiële en verzekeringsactiviteiten	3,13%	US
JPMORGAN CHASE & CO.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	2,41%	US
T-MOBILE USA INC.	Informatie en communicatie	2,25%	US
MORGAN STANLEY	Financiële en verzekeringsactiviteiten	2,14%	US
UBS GROUP AG	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,82%	CH
CITIGROUP INC.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,67%	US
ORACLE CORPORATION	Informatie en communicatie	1,52%	US
BPCE SA	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,38%	FR
BARCLAYS PLC	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,37%	GB
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,29%	US
BROADCOM INC.	Productie	1,26%	US
DELL INTERNATIONAL L.L.C.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,22%	US
WARNERMEDIA HOLDINGS INC.	Informatie en communicatie	1,18%	US
BNP PARIBAS SA	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,14%	FR
AMGEN INC.	Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	1,11%	US

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Gedurende de referentieperiode was 87% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 87% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 13% werd aangehouden in kasmiddelen, derivaten, door zekerheid gedekte effecten en emittenten waarvoor gegevens ontbraken en die na aankoop in de laagste ESG-categorie vielen of de ESG-criteria overtraden. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 60% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Accommodatie	0,70%
	Activiteiten met betrekking tot voedsel en drank	0,32%
Administratieve en ondersteunende diensten	Huur- en leasingactiviteiten	1,38%
	Beveiligings- en onderzoeksactiviteiten	0,17%
	Reisbureaus, touroperators, reservatie- en aanverwante activiteiten	1,02%
Kunst, entertainment en ontspanning	Gokken en wedden	0,06%
Contanten	Contanten	0,45%
Met onderliggende zekerheid	ABS	2,32%
Derivaten	Forwards	0,17%
	Swaps	0,60%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	2,29%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	3,14%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	41,45%
	Herverzekering van verzekeringen en pensioenfondsen, met uitzondering van verplichte sociale zekerheid	1,79%

Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	2,25%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	0,66%
	Informatie-activiteiten	1,39%
Informatie en communicatie	Praktijken voor programmering	1,08%
	Uitgeverij-activiteiten	1,93%
	Telecommunicatie	4,21%
Productie	Productie van basismetalen	0,04%
	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	1,49%
	Productie van dranken	1,32%
	Productie van chemicaliën en chemische producten	0,13%
	Productie van cokes en geraffineerde aardolieproducten	0,91%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	3,39%
	Productie van voedselproducten	0,80%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	0,61%
	Productie van aanhangwagens en opleggers voor motorvoertuigen	0,51%
	Productie van overige transportapparatuur	0,49%
	Overige productie	0,16%
	Mijnbouw en steengroeves	Winning van aardolie en aardgas
Winning van metaalertsen		0,08%
Ondersteunende activiteiten voor de mijnbouw		0,28%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	10,61%
Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	1,34%
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	0,99%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	1,64%
Transport en opslag	Vervoer over land en via pijpleidingen	2,85%
	Post- en koeriersdiensten	0,32%
	Opslag en ondersteunende activiteiten voor transport	0,03%
Watertoevoer; riolering, afvalbeheer en sanering	Riolering	0,26%
	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; recuperatie van materialen	0,30%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	1,80%
	Groothandel en detailhandel en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0,22%
	Groothandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	0,71%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten** in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



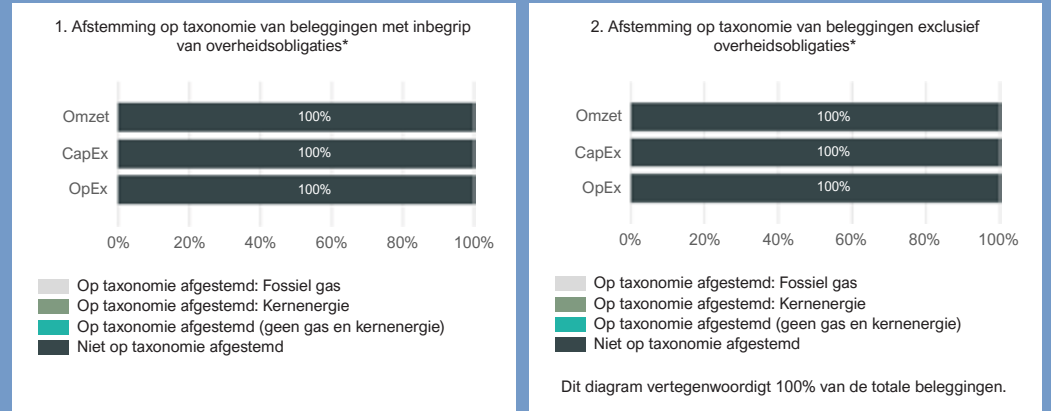
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.

*Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen omvatten onder "overige" kasmiddelen voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten en door zekerheid gedekte effecten voor efficiënt portefeuillebeheer, evenals emittenten waarvoor gegevens ontbreken en emittenten die na aankoop in de laagste ESG-categorie vallen of de ESG-criteria overtreden. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de ondernemingen en uitgevende instellingen die vertegenwoordigd zijn in de Portefeuille een essentieel onderdeel van het beleggingsproces. De Beleggingsadviseur is gesprekken aangegaan met bedrijfsemissanten in deze Portefeuille die volgens de Beleggingsadviseur een lage ESG-score hebben of betrokken zijn bij aan duurzaamheid gerelateerde controverses, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. De Beleggingsadviseur kan in een bedrijfsemissant beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemissant in dialoog te treden. De Beleggingsadviseur is in contact getreden met overheidsemissanten in deze Portefeuille die een lage E-score hebben, met de bedoeling overheden aan te moedigen hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en de openbaarmaking van klimaatgerelateerde statistieken aan te moedigen. De Beleggingsadviseur kan in een overheidsemissant beleggen vóór of zonder met deze overheidsemissant in dialoog te treden. Het Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. De engagementen van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de engagementen van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig in gesprek met ondernemingen, onder meer in één-op-één-situaties en in beleggersgroepen, om emittenten die volgens de Beleggingsadviseur weinig ESG-credentials hadden, aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. Engagement met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, wat vaak informatie opleverde voor de beleggingsselectie. Het bood uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, financiële prestaties en strategie en toekomstige zakelijke vooruitzichten. De engagementinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Het Global Stewardship Team stelt een jaarlijkse focuslijst op, die de thematische prioriteiten weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt, en waarin ecologische, sociale en governancekwesties zijn opgenomen die qua potentiële negatieve effecten als het belangrijkste worden beschouwd.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Global Fixed Income Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
IECTL7WSQ28PUH68759

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Beleggingsadviseur heeft gedurende de referentieperiode een benadering van ESG-standpunten (Environmental, Social en Governance) in zijn fundamentele beleggingsproces toegepast zoals hieronder uiteengezet (de "ESG-criteria"). Deze bestond uit: (i) uitsluitingsscreenings, (ii) uitsluitingen op basis van bedrijfseigen ESG-ratings zoals hieronder uiteengezet en (iii) de hieronder vermelde doelstellingen op portefeuilleniveau.

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur zich gehouden aan de ESG-criteria, door beleggingen te vermijden in schuldpapier uitgegeven door bedrijfs- en soevereine emittenten die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie of verkoop van tabak;
- productie of verkoop van civiele vuurwapens.

De Portefeuille heeft ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Daarnaast heeft het screeningsproces voor de Portefeuille over het algemeen overheids-, en bedrijfsemittenten uitgesloten waaraan volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur de laagste categorie ESG-ratings is toegekend.

De Portefeuille heeft een lagere blootstelling bereikt ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark aan ondernemingen met bepaalde vooraf vastgestelde drempels voor diversiteit in de raden van bestuur van ondernemingen, gemeten aan de hand van het percentage vrouwen in de raad van bestuur van de onderneming.

De Portefeuille heeft een lagere gewogen gemiddelde koolstofintensiteit bereikt ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

- 0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:
 - productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (waaronder kernwapens);
 - winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
 - productie of verkoop van tabak;
 - productie of verkoop van civiele vuurwapens.
- 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden, behalve één onderneming die wel in deze categorie viel nadat erin was belegd en die eenvoudig kon worden vervreemd.
- 0% van bedrijfs- en overheidsemissanten in de Portefeuille met een ESG-rating lager dan of gelijk aan 1 volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur.
- Gedurende de referentieperiode was de blootstelling van de Portefeuille aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur 0,24% en de blootstelling van de Referentieportefeuille/Benchmark aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur van de onderneming was 0,95%.

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille consistent een lagere blootstelling behaald, ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark, aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur.

• De gewogen gemiddelde scope 1- en 2-koolstofintensiteit van alle bedrijfsemissanten (indien beschikbaar) in de portefeuille was 94,96 ton TCO_{2e}/verkoop (\$ miljoen) en de gewogen gemiddelde scope 1- en 2-koolstofintensiteit ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark was 163,19 ton TCO_{2e}/verkoop (\$ miljoen).

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille consistent een lagere gewogen gemiddelde koolstofintensiteit bereikt ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	0	0	%
Bedrijfs- en overheidsemissanten met een ESG-rating gelijk aan of minder dan 1	0	0	%
De blootstelling aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 0,10 Benchmark: 1,00	Portefeuille: 0,24 Benchmark: 0,95	%
Gewogen gemiddelde scope-1- en -2 koolstofintensiteit <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 68,50 Benchmark: 168,20	Portefeuille: 94,96 Benchmark: 163,19	TCO _{2e} /Sales (\$mn)

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Emissies aan anorganische vervuulende stoffen • Emissies van luchtverontreinigende stoffen • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Gebruik en recycling van water • Ontbossing



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
JAPAN	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	15,08%	JP
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	2,20%	GB

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

UBS GROUP AG	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,69%	CH
GOVERNMENT OF THE REPUBLIC OF KOREA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,52%	KR
SOCIETE GENERALE SA	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,50%	FR
BNP PARIBAS SA	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,99%	FR
T-MOBILE USA INC.	Informatie en communicatie	0,96%	US
CANADA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	0,90%	CA
REPUBLIQUE FRANCAISE	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	0,81%	FR
DELL INTERNATIONAL L.L.C.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,79%	US
GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY INC.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,79%	US
DEUTSCHE BANK AG (NEW YORK BRANCH)	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,78%	US
BARCLAYS PLC	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,78%	GB
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,75%	GB
CREDIT AGRICOLE SA	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,73%	FR

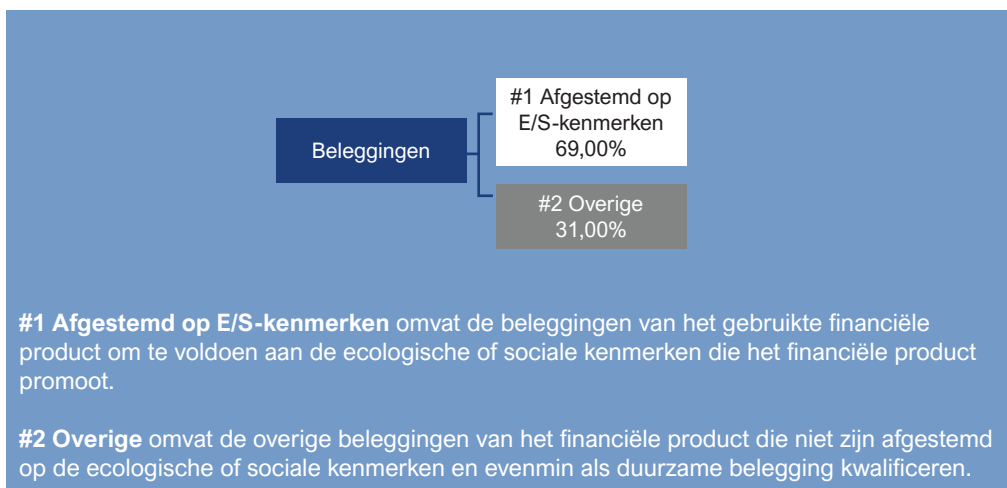


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was 69% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 69% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 31% werd aangehouden in kasmiddelen, derivaten, door zekerheid gedekte effecten en emittenten waarvoor gegevens ontbraken en die na aankoop in de laagste ESG-categorie vielen of de ESG-criteria overtraden. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 65% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Accommodatie	0,47%
Activiteiten van extraterritoriale organisaties en instanties	Activiteiten van extraterritoriale organisaties en instanties	0,58%

Administratieve en ondersteunende diensten	Huur- en leasingactiviteiten	1,46%
	Reisbureaus, touroperators, reservatie- en aanverwante activiteiten	0,22%
Contanten	Contanten	-4,81%
Met onderliggende zekerheid	ABS	8,19%
	MBS	26,27%
Derivaten	Forwards	0,17%
	Opties	-0,06%
	Swaps	0,73%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	1,87%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	2,25%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	21,53%
	Herverzekering van verzekeringen en pensioenfondsen, met uitzondering van verplichte sociale zekerheid	1,08%
Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	0,06%
Informatie en communicatie	Informatie-activiteiten	0,57%
	Praktijken voor programmering	0,09%
	Uitgeverij-activiteiten	0,70%
	Telecommunicatie	1,09%
Productie	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	0,29%
	Productie van cokes en geraffineerde aardolieproducten	0,40%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	1,04%
	Productie van voedselproducten	0,56%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	0,05%
	Productie van aanhangwagens en opleggers voor motorvoertuigen	0,23%
Mijnbouw en steengroeves	Winning van aardolie en aardgas	0,22%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	7,42%
Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	0,56%
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	23,29%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	0,98%
Transport en opslag	Vervoer over land en via pijpleidingen	0,45%
	Opslag en ondersteunende activiteiten voor transport	0,36%
Watertoevoer; riolering, afvalbeheer en sanering	Riolering	0,38%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	0,99%
	Groothandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	0,33%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op

hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



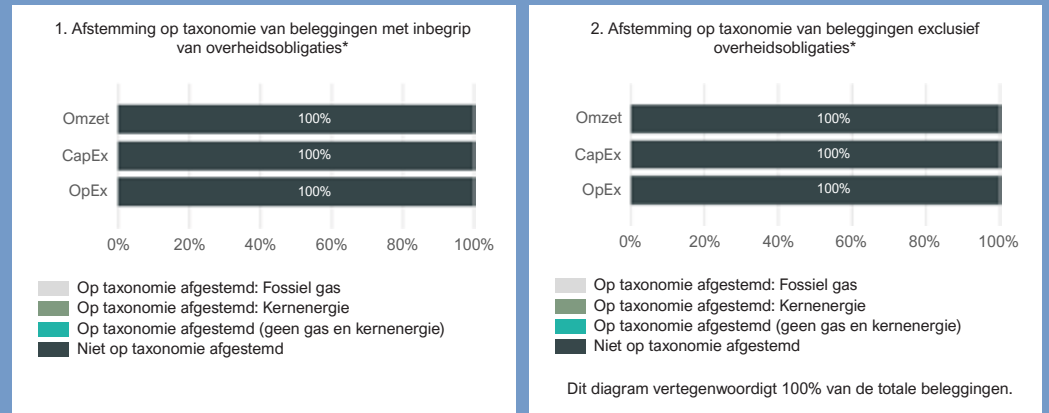
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxononomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxononomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxononomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxononomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxononomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxononomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxononomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxononomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen omvatten onder "overige" kasmiddelen voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten en door zekerheid gedekte effecten voor efficiënt portefeuillebeheer, evenals emittenten waarvoor gegevens ontbreken en emittenten die na aankoop in de laagste ESG-categorie vallen of de ESG-criteria overtreden. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de ondernemingen en uitgevende instellingen die vertegenwoordigd zijn in de Portefeuille een essentieel onderdeel van het beleggingsproces. De Beleggingsadviseur is gesprekken aangegaan met bedrijfsemissanten in deze Portefeuille die volgens de Beleggingsadviseur een lage ESG-score hebben of betrokken zijn bij aan duurzaamheid gerelateerde controverses, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. De Beleggingsadviseur kan in een bedrijfsemissant beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemissant in dialoog te treden. De Beleggingsadviseur is in contact getreden met overheidsemissanten in deze Portefeuille die een lage E-score hebben, met de bedoeling overheden aan te moedigen hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en de openbaarmaking van klimaatgerelateerde statistieken aan te moedigen. De Beleggingsadviseur kan in een overheidsemissant beleggen vóór of zonder met deze overheidsemissant in dialoog te treden. Het Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. De engagementen van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de engagementen van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig in gesprek met ondernemingen, onder meer in één-op-één-situaties en in beleggersgroepen, om emittenten die volgens de Beleggingsadviseur weinig ESG-credentials hadden, aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. Engagement met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, wat vaak informatie opleverde voor de beleggingsselectie. Het bood uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, financiële prestaties en strategie en toekomstige zakelijke vooruitzichten. De engagementinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Het Global Stewardship Team stelt een jaarlijkse focuslijst op, die de thematische prioriteiten weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt, en waarin ecologische, sociale en governancekwesties zijn opgenomen die qua potentiële negatieve effecten als het belangrijkste worden beschouwd.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Global Fixed Income Portfolio (Hedged)

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
72JOEIAHCH6KABXOF526

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Beleggingsadviseur heeft gedurende de referentieperiode een benadering van ESG-standpunten (Environmental, Social en Governance) in zijn fundamentele beleggingsproces toegepast zoals hieronder uiteengezet (de "ESG-criteria"). Deze bestond uit: (i) uitsluitingsscreenings, (ii) uitsluitingen op basis van bedrijfseigen ESG-ratings zoals hieronder uiteengezet en (iii) de hieronder vermelde doelstellingen op portefeuilleniveau.

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur zich gehouden aan de ESG-criteria, door beleggingen te vermijden in schuldpapier uitgegeven door bedrijfs- en soevereine emittenten die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie of verkoop van tabak;
- productie of verkoop van civiele vuurwapens.

De Portefeuille heeft ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Daarnaast heeft het screeningsproces voor de Portefeuille over het algemeen overheids-, en bedrijfsemissanten uitgesloten waaraan volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur de laagste categorie ESG-ratings is toegekend.

De Portefeuille heeft een lagere blootstelling bereikt ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark aan ondernemingen met bepaalde vooraf vastgestelde drempels voor diversiteit in de raden van bestuur van ondernemingen, gemeten aan de hand van het percentage vrouwen in de raad van bestuur van de onderneming.

De Portefeuille heeft een lagere gewogen gemiddelde koolstofintensiteit bereikt ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

- 0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:
 - productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (waaronder kernwapens);
 - winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
 - productie of verkoop van tabak;
 - productie of verkoop van civiele vuurwapens.
- 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden, behalve één onderneming die wel in deze categorie viel nadat erin was belegd en die eenvoudig kon worden vervreemd.
- 0% van bedrijfs- en overheidsemissanten in de Portefeuille met een ESG-rating lager dan of gelijk aan 1 volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur.
- Gedurende de referentieperiode was de blootstelling van de Portefeuille aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur 0,72% en de blootstelling van de Referentieportefeuille/Benchmark aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur van de onderneming was 0,95%.

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille consistent een lagere blootstelling behaald, ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark, aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur.

- De gewogen gemiddelde scope 1- en 2-koolstofintensiteit van alle bedrijfsemissanten (indien beschikbaar) in de portefeuille was 66,37 ton TCO2e/verkoop (\$ miljoen) en de gewogen gemiddelde scope 1- en 2-koolstofintensiteit ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark was 163,19 ton TCO2e/verkoop (\$ miljoen).

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille consistent een lagere gewogen gemiddelde koolstofintensiteit bereikt ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	0	0	%
Bedrijfs- en overheidsemissanten met een ESG-rating gelijk aan of minder dan 1	0	0	%
De blootstelling aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 0,80 Benchmark: 1,00	Portefeuille: 0,72 Benchmark: 0,95	%
Gewogen gemiddelde scope-1- en -2 koolstofintensiteit <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 73,30 Benchmark: 168,20	Portefeuille: 66,37 Benchmark: 163,19	TCO2e/Sales (\$mn)

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Emissies aan anorganische vervuulende stoffen • Emissies van luchtverontreinigende stoffen • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Gebruik en recycling van water • Ontbossing



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
JAPAN	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	15,88%	JP
GOVERNMENT OF THE REPUBLIC OF KOREA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,70%	KR
BANK OF AMERICA CORPORATION	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,46%	US

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,31%	ID
REINO DE ESPANA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,09%	ES
REPUBBLICA ITALIANA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,09%	IT
UBS GROUP AG	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,06%	CH
CITIGROUP INC.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,06%	US
T-MOBILE USA INC.	Informatie en communicatie	0,93%	US
BNP PARIBAS SA	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,88%	FR
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	0,80%	GB
BARCLAYS PLC	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,72%	GB
MORGAN STANLEY	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,71%	US
ROYAUME DE BELGIQUE	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	0,62%	BE
DELL INTERNATIONAL L.L.C.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,60%	US

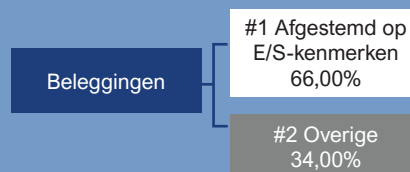


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was 66% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 66% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 34% werd aangehouden in kasmiddelen, derivaten, door zekerheid gedekte effecten en emittenten waarvoor gegevens ontbraken en die na aankoop in de laagste ESG-categorie vielen of de ESG-criteria overtraden. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 65% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Accommodatie	0,13%
	Activiteiten met betrekking tot voedsel en drank	0,05%
Administratieve en ondersteunende diensten	Huur- en leasingactiviteiten	0,41%
	Beveiligings- en onderzoeksactiviteiten	0,09%
Contanten	Contanten	-1,14%

Met onderliggende zekerheid	ABS	9,34%
	MBS	24,72%
Derivaten	Forwards	0,80%
	Opties	-0,17%
	Swaps	0,85%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	1,39%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	1,90%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	21,52%
	Herverzekering van verzekeringen en pensioenfondsen, met uitzondering van verplichte sociale zekerheid	0,83%
Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	0,26%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	0,05%
	Informatie-activiteiten	0,38%
	Praktijken voor programmering	0,17%
	Uitgeverij-activiteiten	0,49%
	Telecommunicatie	1,52%
Productie	Productie van basismetalen	0,22%
	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	0,49%
	Productie van dranken	0,28%
	Productie van cokes en geraffineerde aardolieproducten	0,23%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	1,01%
	Productie van voedselproducten	0,52%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	0,08%
	Overige productie	0,09%
Mijnbouw en steengroeves	Winning van aardolie en aardgas	0,47%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	6,49%
Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	0,57%
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	24,09%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	0,42%
Transport en opslag	Vervoer over land en via pijpleidingen	0,57%
	Opslag en ondersteunende activiteiten voor transport	0,01%
Watertoevoer; riolering, afvalbeheer en sanering	Riolering	0,13%
	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; recuperatie van materialen	0,08%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	0,36%
	Groothandel en detailhandel en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0,04%
	Groothandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	0,25%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling **die geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



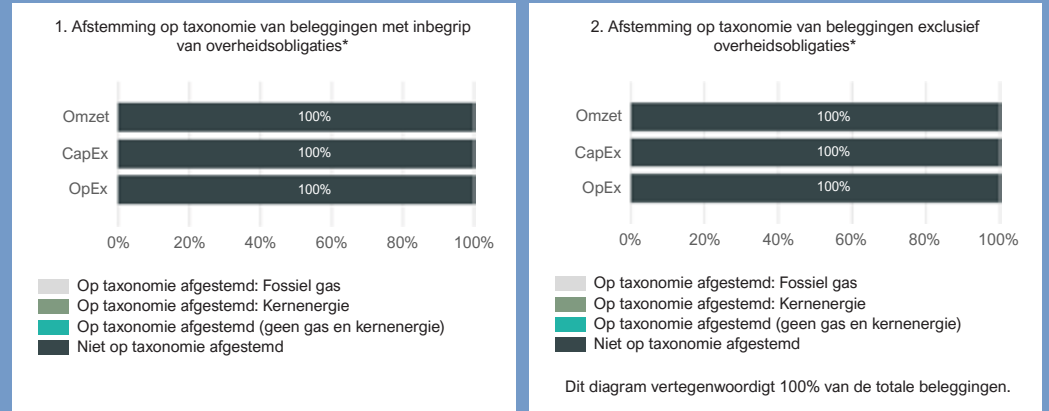
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.

*Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen omvatten onder "overige" kasmiddelen voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten en door zekerheid gedekte effecten voor efficiënt portefeuillebeheer, evenals emittenten waarvoor gegevens ontbreken en emittenten die na aankoop in de laagste ESG-categorie vallen of de ESG-criteria overtreden. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de ondernemingen en uitgevende instellingen die vertegenwoordigd zijn in de Portefeuille een essentieel onderdeel van het beleggingsproces. De Beleggingsadviseur is gesprekken aangegaan met bedrijfsemittenten in deze Portefeuille die volgens de Beleggingsadviseur een lage ESG-score hebben of betrokken zijn bij aan duurzaamheid gerelateerde controverses, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. De Beleggingsadviseur kan in een bedrijfsemittent beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in dialoog te treden. De Beleggingsadviseur is in contact getreden met overheidsemittenten in deze Portefeuille die een lage E-score hebben, met de bedoeling overheden aan te moedigen hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en de openbaarmaking van klimaatgerelateerde statistieken aan te moedigen. De Beleggingsadviseur kan in een overheidsemittent beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in dialoog te treden. Het Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. De engagementen van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de engagementen van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig in gesprek met ondernemingen, onder meer in één-op-één-situaties en in beleggersgroepen, om emittenten die volgens de Beleggingsadviseur weinig ESG-credentials hadden, aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. Engagement met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, wat vaak informatie opleverde voor de beleggingselectie. Het bood uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, financiële prestaties en strategie en toekomstige zakelijke vooruitzichten. De engagementinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Het Global Stewardship Team stelt een jaarlijkse focuslijst op, die de thematische prioriteiten weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt, en waarin ecologische, sociale en governancekwesties zijn opgenomen die qua potentiële negatieve effecten als het belangrijkste worden beschouwd.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Global High Yield Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
RJIUZ XK73YS38623ZN63

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __%
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Beleggingsadviseur heeft gedurende de referentieperiode een benadering van ESG-standpunten (Environmental, Social en Governance) in zijn fundamentele beleggingsproces toegepast zoals hieronder uiteengezet (de "ESG-criteria"). Deze bestond uit: (i) uitsluitingen op basis van bedrijfseigen ESG-ratings en (ii) de hieronder vermelde doelstellingen op portefeuilleniveau.

Het screeningsproces voor de Portefeuille heeft over het algemeen overheids- en bedrijfsemittenten uitgesloten waaraan volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur de laagste twee categorieën ESG-ratings is toegekend, maar de Portefeuille kan tot 30% blootstelling hebben aan dergelijke overheids- en bedrijfsemittenten.

De Portefeuille heeft een lagere blootstelling bereikt ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark aan ondernemingen met bepaalde vooraf vastgestelde drempels voor diversiteit in de raden van bestuur van ondernemingen, gemeten aan de hand van het percentage vrouwen in de raad van bestuur van de onderneming.

De Portefeuille heeft een lagere gewogen gemiddelde koolstofintensiteit bereikt ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark.



Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

- 6,34% van bedrijfs- en overheidsemissanten in de Portefeuille met een ESG-rating lager dan of gelijk aan 2 volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur.
- Gedurende de referentieperiode was de blootstelling van de Portefeuille aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur 5,05% en de blootstelling van de Referentieportefeuille/Benchmark aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur van de onderneming was 5,62%.

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille consistent een lagere blootstelling behaald, ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark, aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur.

- De gewogen gemiddelde scope 1- en 2-koolstofintensiteit van alle bedrijfsemissanten (indien beschikbaar) in de portefeuille was 218,38 ton TCO_{2e}/verkoop (\$ miljoen) en de gewogen gemiddelde scope 1- en 2-koolstofintensiteit ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark was 298,83 ton TCO_{2e}/verkoop (\$ miljoen).

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille consistent een lagere gewogen gemiddelde koolstofintensiteit bereikt ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Bedrijfs- en overheidsemissanten met een ESG-rating gelijk aan of minder dan 2	8,50	6,34	%
De blootstelling aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 4,70 Benchmark: 5,70	Portefeuille: 5,05 Benchmark: 5,62	%
Gewogen gemiddelde scope-1- en -2 koolstofintensiteit <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 209,70 Benchmark: 314,20	Portefeuille: 218,38 Benchmark: 298,83	TCO _{2e} /Sales (\$mn)

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Emissie in water • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Emissies aan anorganische vervuulende stoffen • Emissies van luchtverontreinigende stoffen • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Gebruik en recycling van water • Beleggingen in ondernemingen zonder watermanagementbeleid • Blootstelling aan gebieden met grote waterstress • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Onvoldoende bescherming voor klokkenluiders • Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping • Gevallen waarin onvoldoende actie is ondernomen om schending van anticorruptie- en antiomkopingsnormen aan te pakken • Aantal veroordelingen en hoeveelheid boetes voor overtreding van anticorruptie- en antiomkopingswetten



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CCO HOLDINGS LLC	Informatie en communicatie	1,82%	US
TRANSDIGM INC.	Productie	1,36%	US
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,16%	US
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD.	Transport en opslag	0,88%	LR
TRAVEL + LEISURE CO.	Accommodatie en maaltijden	0,80%	US
NAVIENT CORPORATION	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,79%	US
ORGANON & CO.	Productie	0,71%	US
ONEMAIN FINANCE CORP	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,68%	US
POST HOLDINGS INC.	Productie	0,67%	US
MGM RESORTS INTERNATIONAL	Accommodatie en maaltijden	0,66%	US

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

OCCIDENTAL PETROLEUM CORPORATION	Mijnbouw en steengroeves	0,61%	US
IHEARTCOMMUNICATIONS INC.	Informatie en communicatie	0,58%	US
MPT OPERATING PARTNERSHIP L.P.	Vastgoedactiviteiten	0,58%	US
ARKO CORP.	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0,58%	US
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	0,57%	US



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Gedurende de referentieperiode was 93% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 93% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 7% werd aangehouden in kasmiddelen, derivaten, beleggingsfondsen en emittenten en emittenten die na aankoop in de laagste ESG-categorie vielen of de ESG-criteria overtraden. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 80% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Accommodatie	2,99%
	Activiteiten met betrekking tot voedsel en drank	0,40%
Administratieve en ondersteunende diensten	Tewerkstellingsactiviteiten	0,28%
	Administratieve kantoorondersteuning en andere bedrijfsondersteunende activiteiten	0,33%
	Huur- en leasingactiviteiten	1,72%
	Beveiligings- en onderzoeksactiviteiten	0,89%
Kunst, entertainment en ontspanning	Gokken en wedden	0,98%
	Sportactiviteiten, ontspannings- en recreatie-activiteiten	0,54%
Contanten	Contanten	1,63%
Bouw	Burgerlijke bouwkunde	0,26%
	Constructie van gebouwen	0,27%

Derivaten	Forwards	0,51%
	Swaps	0,23%
Onderwijs	Onderwijs	0,01%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	0,28%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	0,65%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	15,84%
	Herverzekering van verzekeringen en pensioenfondsen, met uitzondering van verplichte sociale zekerheid	0,16%
Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	1,28%
	Maatschappelijk werk zonder accommodatie	0,11%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	0,94%
	Informatie-activiteiten	0,61%
	Productie van films, video en televisieprogramma's, geluidsopnamen en muziekuutgeverijen	0,47%
	Praktijken voor programmering	2,80%
	Uitgeverij-activiteiten	3,75%
	Telecommunicatie	1,40%
Productie	Productie van basismetalen	0,16%
	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	0,91%
	Productie van chemicaliën en chemische producten	1,36%
	Productie van cokes en geraffineerde aardolieproducten	0,67%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	2,34%
	Productie van elektrische apparatuur	0,94%
	Productie van gefabriceerde metaalproducten, behalve machines en uitrusting	1,23%
	Productie van voedselproducten	0,86%
	Productie van leer en aanverwante producten	0,25%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	0,51%
	Productie van aanhangwagens en opleggers voor motorvoertuigen	0,97%
	Productie van overige transportapparatuur	2,77%
	Productie van rubber- en kunststofproducten	0,28%
	Productie van hout en hout- en kurkproducten, met uitzondering van meubelen; productie van artikelen van riet en vlechtwerk	0,85%
	Overige productie	0,80%

Mijnbouw en steengroeves	Winning van aardolie en aardgas	4,21%
	Winning van metaalertsen	0,43%
	Ondersteunende activiteiten voor de mijnbouw	1,44%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	25,73%
Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	Reclame en marktonderzoek	0,17%
	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	0,85%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	1,46%
Transport en opslag	Luchtvervoer	0,80%
	Vervoer over land en via pijpleidingen	2,35%
	Vervoer over water	1,68%
Watertoevoer; riolering, afvalbeheer en sanering	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; recuperatie van materialen	0,25%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	1,94%
	Groothandel en detailhandel en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	1,96%
	Groothandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	2,50%



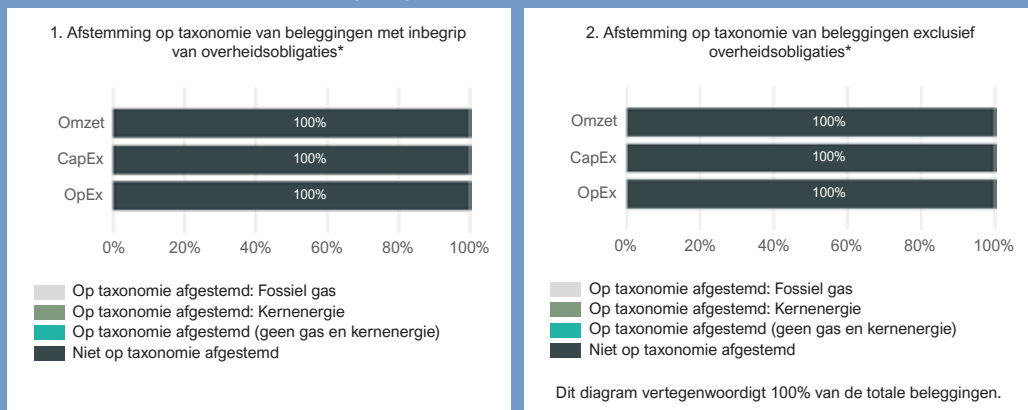
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in “duurzame beleggingen” in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat ‘staatsobligaties’ alle blootstellingen aan overheden.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
 - de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
 - de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen omvatten onder "overige" kasmiddelen voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten en beleggingsfondsen voor efficiënt portefeuillebeheer, evenals emittenten waarvoor gegevens ontbreken en emittenten die na aankoop in de laagste ESG-categorie vallen of de ESG-criteria overtreden. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten gelden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de ondernemingen en uitgevende instellingen die vertegenwoordigd zijn in de Portefeuille een essentieel onderdeel van het beleggingsproces. De Beleggingsadviseur is gesprekken aangegaan met bedrijfsemittenten in deze Portefeuille die volgens de Beleggingsadviseur een lage ESG-score hebben of betrokken zijn bij aan duurzaamheid gerelateerde controversies, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. De Beleggingsadviseur kan in een bedrijfsemittent beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in dialoog te treden. De Beleggingsadviseur is in contact getreden met overheidsemittenten in deze Portefeuille die een lage E-score hebben, met de bedoeling overheden aan te moedigen hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en de openbaarmaking van klimaatgerelateerde statistieken aan te moedigen. De Beleggingsadviseur kan in een overheidsemittent beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in dialoog te treden. Het Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. De engagementen van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de engagementen van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig in gesprek met ondernemingen, onder meer in één-op-één-situaties en in beleggersgroepen, om emittenten die volgens de Beleggingsadviseur weinig ESG-credentials hadden, aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. Engagement met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, wat vaak informatie opleverde voor de beleggingsselectie. Het bood uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, financiële prestaties en strategie en toekomstige zakelijke vooruitzichten. De engagementinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Het Global Stewardship Team stelt een jaarlijkse focuslijst op, die de thematische prioriteiten weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt, en waarin ecologische, sociale en governancekwesties zijn opgenomen die qua potentiële negatieve effecten als het belangrijkste worden beschouwd.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
 Goldman Sachs Global Securitised Income Bond Portfolio *(Voorheen: Goldman Sachs US Real Estate Balanced Portfolio)*

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
 549300PHE2EM1VZM4L69

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Aangezien de Portefeuille zich heeft geherpositioneerd om zijn informatieverstopping op grond van artikel 8 met ingang van 30 januari 2023 te verwijderen, is de referentieperiode voor deze periodieke informatieverstopping 1 december 2022 - 30 januari 2023.

De Beleggingsadviseur heeft gedurende de referentieperiode een benadering van ESG-standpunten (Environmental, Social en Governance) in zijn fundamentele beleggingsproces toegepast zoals hieronder uiteengezet (de "ESG-criteria"). Deze bestond uit: (i) uitsluitingscreenings, (ii) uitsluitingen op basis van bedrijfseigen ESG-ratings zoals hieronder uiteengezet en (iii) de hieronder vermelde doelstellingen op portefeuilleniveau.

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur zich gehouden aan de ESG-criteria, door beleggingen te vermijden in schuldpapier uitgegeven door bedrijfs- en soevereine emittenten die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie of verkoop van tabak;
- productie of verkoop van civiele vuurwapens.

De Portefeuille heeft ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Daarnaast heeft het screeningsproces voor de Portefeuille over het algemeen overheids-, en bedrijfsemissanten uitgesloten waaraan volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur de laagste categorie ESG-ratings is toegekend.

De Portefeuille heeft een lagere blootstelling bereikt ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark aan ondernemingen met bepaalde vooraf vastgestelde drempels voor diversiteit in de raden van bestuur van ondernemingen, gemeten aan de hand van het percentage vrouwen in de raad van bestuur van de onderneming.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

- 0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:
- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie of verkoop van tabak;
- productie of verkoop van civiele vuurwapens.
- 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.
- 0% van bedrijfs- en overheidsemissanten in de Portefeuille met een ESG-rating lager dan of gelijk aan 1 volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur.
- De blootstelling van de Portefeuille aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur was 0,0% en de blootstelling van de Referentieportefeuille/Benchmark aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur van de onderneming was 0,80%.

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille consistent een lagere blootstelling behaald, ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark, aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 januari 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	0	0	%
Bedrijfs- en overheidsemissanten met een ESG-rating gelijk aan of minder dan 1	0	0	%
De blootstelling aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 0,0 Benchmark: 0,80	Portefeuille: 0,0 Benchmark: 0,80	%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Emissie in water • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Emissies aan anorganische vervuulende stoffen • Emissies van luchtverontreinigende stoffen • Emissies van ozonafbrekende stoffen • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Gebruik en recycling van water • Beleggingen in ondernemingen zonder watermanagementbeleid • Blootstelling aan gebieden met grote waterstress • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Ondernemingen met een gedragscode tegen kinderarbeid en dwangarbeid • Ondernemingen zonder mechanisme voor de behandeling van ongenoegen of klachten • Onvoldoende bescherming voor klokkenluiders • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie dat tot sancties leidt • Buitensporige beloningsverhouding van de directievoorzitter


Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
PULTEGROUP INC.	Bouw	4,25%	US
TOLL BROTHERS FINANCE CORP.	Geen NACE-gegevens beschikbaar	3,27%	US
PROLOGIS INC.	Vastgoedactiviteiten	3,27%	US
TRI POINTE HOMES INC.	Bouw	2,74%	US
D.R. HORTON INC.	Bouw	2,70%	US
LENNAR CORPORATION	Bouw	2,48%	US
VICI PROPERTIES INC.	Vastgoedactiviteiten	2,45%	US
JELD-WEN INC.	Productie	2,10%	US
MERITAGE HOMES CORPORATION	Bouw	2,06%	US
EQUINIX INC.	Informatie en communicatie	1,71%	US
AVALONBAY COMMUNITIES INC.	Vastgoedactiviteiten	1,69%	US
CAMDEN PROPERTY TRUST	Vastgoedactiviteiten	1,66%	US
AMERICAN TOWER CORPORATION	Vastgoedactiviteiten	1,62%	US
ESSEX PROPERTY TRUST INC.	Vastgoedactiviteiten	1,55%	US
NVR INC.	Bouw	1,51%	US

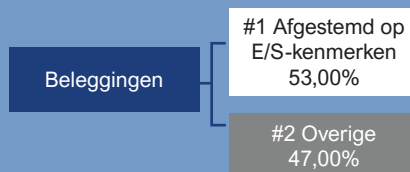
De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-01-23


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was 53% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 53% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 47% werd aangehouden in kasmiddelen, derivaten, door zekerheid gedekte effecten en emittenten waarvoor gegevens ontbraken of die na aankoop in de laagste ESG-categorie vielen of de ESG-criteria overtraden. Terwijl de Portefeuille zijn beleggingsstrategie heeft gewijzigd (met inbegrip van het niet langer promoten van de E/S-kenmerken, zoals hierboven beschreven) met ingang van 30 januari 2023 (de "Ingangsdatum"), begon de Portefeuille vanaf 30 december 2022 tot de Ingangsdatum (de "Herbalanceringsperiode") te herbalanceren. Daarom zijn de cijfers voor de activa-allocatie, zoals hierboven weergegeven, niet representatief voor hoe de Portefeuille voorafgaand aan de Herbalanceringsperiode werd beheerd in overeenstemming met zijn ESG-verplichtingen. Voor de Herbalanceringsperiode werd de Portefeuille beheerd in overeenstemming met de ESG-verplichtingen waarbij een minimum van 55% van de beleggingen van de Portefeuille consistent werden afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 januari 2023
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve kantoorondersteuning en andere bedrijfsondersteunende activiteiten	0,25%
	Huur- en leasingactiviteiten	0,24%

Contanten	Contanten	2,21%
Met onderliggende zekerheid	ABS	5,46%
	MBS	12,72%
Bouw	Constructie van gebouwen	21,02%
	Gespecialiseerde bouwactiviteiten	0,44%
Derivaten	Forwards	0,79%
	Swaps	-0,44%
Informatie en communicatie	Informatie-activiteiten	1,71%
Productie	Productie van elektronische en optische computerproducten	0,04%
	Productie van gefabriceerde metaalproducten, behalve machines en uitrusting	1,55%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	1,63%
	Productie van overige niet-metaalhoudende minerale producten	1,04%
	Productie van hout en hout- en kurkproducten, met uitzondering van meubelen; productie van artikelen van riet en vlechtwerk	3,26%
	Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	23,36%
Watertoevoer; riolering, afvalbeheer en sanering	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; recuperatie van materialen	0,39%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	1,93%

Om te bepalen of aan de EU-taxononomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:



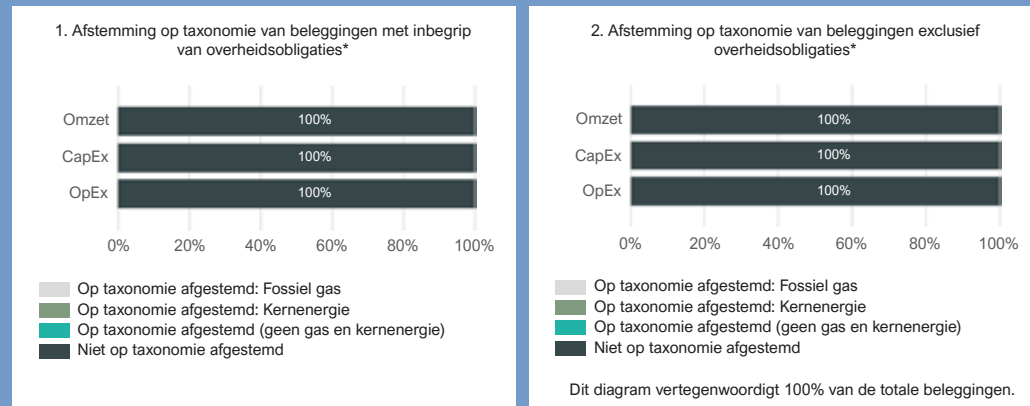
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxononomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in “duurzame beleggingen” in de zin van de EU-taxononomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen?

- Ja
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxononomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
 - de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
 - de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen omvatten onder "overige" kasmiddelen voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten en door zekerheid gedekte effecten voor efficiënt portefeuillebeheer, evenals emittenten waarvoor gegevens ontbreken en emittenten die na aankoop in de laagste ESG-categorie vallen of de ESG-criteria overtreden. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten gelden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de ondernemingen en uitgevende instellingen die vertegenwoordigd zijn in de Portefeuille een essentieel onderdeel van het beleggingsproces. De Beleggingsadviseur is gesprekken aangegaan met bedrijfsemissanten in deze Portefeuille die volgens de Beleggingsadviseur een lage ESG-score hebben of betrokken zijn bij aan duurzaamheid gerelateerde controversies, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. De Beleggingsadviseur kan in een bedrijfsemissant beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemissant in dialoog te treden. De Beleggingsadviseur is in contact getreden met overheidsemissanten in deze Portefeuille die een lage E-score hebben, met de bedoeling overheden aan te moedigen hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en de openbaarmaking van klimaatgerelateerde statistieken aan te moedigen. De Beleggingsadviseur kan in een overheidsemissant beleggen vóór of zonder met deze overheidsemissant in dialoog te treden. Het Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. De engagementen van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de engagementen van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig in gesprek met ondernemingen, onder meer in één-op-één-situaties en in beleggersgroepen, om emittenten die volgens de Beleggingsadviseur weinig ESG-credentials hadden, aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. Engagement met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, wat vaak informatie opleverde voor de beleggingselectie. Het bood uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, financiële prestaties en strategie en toekomstige zakelijke vooruitzichten. De engagementinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Het Global Stewardship Team stelt een jaarlijkse focuslijst op, die de thematische prioriteiten weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt, en waarin ecologische, sociale en governancekwesties zijn opgenomen die qua potentiële negatieve effecten als het belangrijkste worden beschouwd.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Global Sovereign Bond Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300M6AEHOHWQ7EV18

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan : __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Aangezien de Portefeuille werd afgesloten op 25 september 2023, is de referentieperiode voor deze periodieke informatieverschaffing 1 december 2022 - 25 september 2023.

Gedurende de referentieperiode heeft de Beleggingsadviseur ecologische, sociale en governanceoverwegingen ("ESG") toegepast in het fundamentele beleggingsproces, een benadering die bestaat uit doelstellingen op portefeuilleniveau zoals hieronder uiteengezet (de "ESG-criteria").

De Portefeuille heeft een hogere ecologische score (E-score) behaald ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

- Gedurende de referentieperiode was de E-score van de Portefeuille volgens het bedrijfseigen ESG-scoresysteem van de Beleggingsadviseur voor elke overheidsemissie 1,96. De E-score van de Referentieportefeuille/-benchmark was 2,55. Omdat de referentieperiode echter data bevat waarop de Portefeuille in liquidatie was en dus afweek van zijn ESG-verplichtingen, zijn deze cijfers niet representatief voor de manier waarop de duurzaamheidsindicator presteerde tot het moment waarop de Portefeuille in liquidatie ging. Tot dit moment was de E-score van de Portefeuille consistent hoger dan de Referentieportefeuille/Benchmark, behalve in gevallen van aanzienlijke stromingen, waardoor de E-score van de Portefeuille onbedoeld onder die van de Referentieportefeuille/benchmark viel. De Portefeuille werd echter aangepast om deze score weer in overeenstemming met zijn doel te brengen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	25 september 2023	Eenheid
Ecologische score (E-score) <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 2,58 Benchmark: 2,56	Portefeuille: 1,96 Benchmark: 2,55* * zie hierboven	E-score

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Gebruik en recycling van water • Natuurlijke species en beschermde gebieden • Ontbossing

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
JAPAN	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	34,85%	JP
GOVERNMENT OF THE REPUBLIC OF KOREA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	12,88%	KR
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	6,41%	ID

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 25-09-23



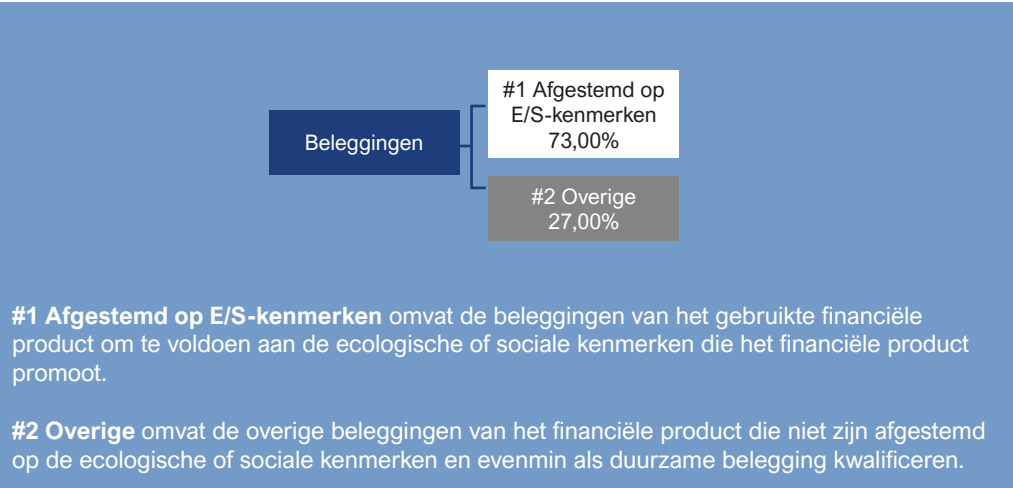
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Gedurende de referentieperiode was 73% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 73% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 27% werd aangehouden in kasmiddelen en derivaten. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 70% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 25 september 2023
Activiteiten van extraterritoriale organisaties en instanties	Activiteiten van extraterritoriale organisaties en instanties	1,87%
Contanten	Contanten	2,45%
Derivaten	Forwards	0,30%
	Opties	-0,30%
	Swaps	-0,11%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	2,95%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	3,48%
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	89,37%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties. Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



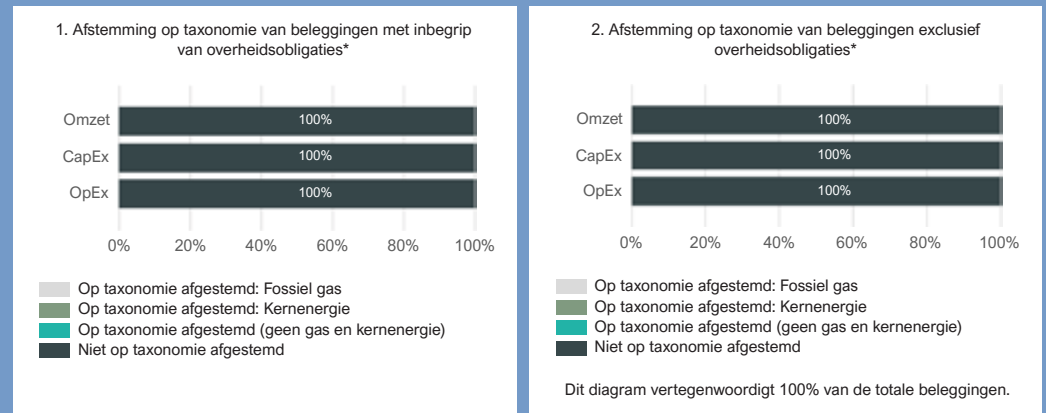
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxononomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxononomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxononomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxononomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxononomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxononomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxononomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxononomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen omvatten onder "overige" kasmiddelen voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer, evenals emittenten waarvoor gegevens ontbraken. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de ondernemingen en uitgevende instellingen die vertegenwoordigd zijn in de Portefeuille een essentieel onderdeel van het beleggingsproces. De Beleggingsadviseur is gesprekken aangegaan met bedrijfsemissanten in deze Portefeuille die volgens de Beleggingsadviseur een lage ESG-score hebben of betrokken zijn bij aan duurzaamheid gerelateerde controverses, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. De Beleggingsadviseur kan in een bedrijfsemissant beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemissant in dialoog te treden. De Beleggingsadviseur is in contact getreden met overheidsemissanten in deze Portefeuille die een lage E-score hebben, met de bedoeling overheden aan te moedigen hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en de openbaarmaking van klimaatgerelateerde statistieken aan te moedigen. De Beleggingsadviseur kan in een overheidsemissant beleggen vóór of zonder met deze overheidsemissant in dialoog te treden. Het Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. De engagementen van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de engagementen van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig in gesprek met ondernemingen, onder meer in één-op-één-situaties en in beleggersgroepen, om emittenten die volgens de Beleggingsadviseur weinig ESG-credentials hadden, aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. Engagement met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, wat vaak informatie opleverde voor de beleggingselectie. Het bood uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, financiële prestaties en strategie en toekomstige zakelijke vooruitzichten. De engagementinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Het Global Stewardship Team stelt een jaarlijkse focuslijst op, die de thematische prioriteiten weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt, en waarin ecologische, sociale en governancekwesties zijn opgenomen die qua potentiële negatieve effecten als het belangrijkste worden beschouwd.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Short Duration
Opportunistic Corporate Bond Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
8F7N5JL5YS7SU0MJ4R17

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Beleggingsadviseur heeft gedurende de referentieperiode een benadering van ESG-standpunten (Environmental, Social en Governance) in zijn fundamentele beleggingsproces toegepast zoals uiteengezet (de "ESG-criteria"). Deze bestond uit: (i) uitsluitingsscreenings en (ii) uitsluitingen op basis van bedrijfseigen ESG-ratings zoals hieronder uiteengezet.

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur zich gehouden aan de ESG-criteria, door beleggingen te vermijden in schuldpapier uitgegeven door bedrijfs- en soevereine emittenten die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie of verkoop van tabak;
- productie of verkoop van civiele vuurwapens.

De Portefeuille heeft ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Daarnaast heeft het screeningsproces voor de Portefeuille over het algemeen overheids-, en bedrijfsemittenten uitgesloten waaraan volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur de laagste categorie ESG-ratings is toegekend.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

- 0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:
 - productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (waaronder kernwapens);
 - winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
 - productie of verkoop van tabak;
 - productie of verkoop van civiele vuurwapens.
- 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.
- 0,52% van bedrijfs- en overheidsemissanten in de Portefeuille met een ESG-rating lager dan of gelijk aan 1 volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	0	0	%
Bedrijfs- en overheidsemissanten met een ESG-rating gelijk aan of minder dan 1	0	0,52	%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden

ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Emissie in water • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Emissies aan anorganische vervuulende stoffen • Emissies van luchtverontreinigende stoffen • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Gebruik en recycling van water • Beleggingen in ondernemingen zonder watermanagementbeleid • Blootstelling aan gebieden met grote waterstress • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Onvoldoende bescherming voor klokkenluiders • Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping • Gevallen waarin onvoldoende actie is ondernomen om schending van anticorruptie- en antiomkopingsnormen aan te pakken • Aantal veroordelingen en hoeveelheid boetes voor overtreding van anticorruptie- en antiomkopingswetten



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CCO HOLDINGS LLC	Informatie en communicatie	2,39%	US
MATCH GROUP HOLDINGS II LLC	Informatie en communicatie	1,73%	US
TRANSDIGM INC.	Productie	1,34%	US
CHENIERE ENERGY PARTNERS L.P.	Transport en opslag	1,09%	US
ALTICE FRANCE SA	Informatie en communicatie	1,07%	FR
IHEARTCOMMUNICATIONS INC.	Informatie en communicatie	0,94%	US
DIRECTV FINANCING LLC	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,93%	US
CARNIVAL CORPORATION	Transport en opslag	0,92%	PA
SOUTHWESTERN ENERGY COMPANY	Mijnbouw en steengroeves	0,92%	US
SIRIUS XM RADIO INC.	Informatie en communicatie	0,89%	US
CLARIVATE SCIENCE HOLDINGS CORPORATION	Informatie en communicatie	0,88%	US

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

NAVIENT CORPORATION	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,85%	US
API GROUP DE INC.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,84%	US
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD.	Transport en opslag	0,80%	LR
1011778 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY	Geen NACE-gegevens beschikbaar	0,78%	CA

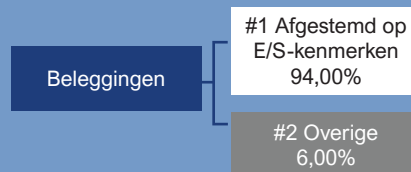


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was 94% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 94% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 6% werd aangehouden in kasmiddelen, derivaten en emittenten waarvoor gegevens ontbraken en emittenten die na aankoop in de laagste ESG-categorie vielen of de ESG-criteria overtraden. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 80% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Accommodatie	1,91%
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve kantoorondersteuning en andere bedrijfsondersteunende activiteiten	0,41%
	Huur- en leasingactiviteiten	1,21%
	Beveiligings- en onderzoeksactiviteiten	0,71%
Kunst, entertainment en ontspanning	Gokken en wedden	0,43%
	Sportactiviteiten, ontspannings- en recreatie-activiteiten	0,54%
Contanten	Contanten	1,71%
Bouw	Constructie van gebouwen	1,38%
Derivaten	Forwards	0,44%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	1,54%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	0,87%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	13,12%

Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	0,87%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	1,23%
	Informatie-activiteiten	1,01%
	Productie van films, video en televisieprogramma's, geluidsopnamen en muziekuitgeverijen	0,45%
	Praktijken voor programmering	4,93%
	Uitgeverij-activiteiten	5,87%
	Telecommunicatie	3,29%
Productie	Productie van basismetalen	0,06%
	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	0,99%
	Productie van chemicaliën en chemische producten	2,58%
	Productie van cokes en geraffineerde aardolieproducten	0,37%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	0,29%
	Productie van elektrische apparatuur	0,49%
	Productie van gefabriceerde metaalproducten, behalve machines en uitrusting	0,47%
	Productie van voedselproducten	0,13%
	Productie van aanhangwagens en opleggers voor motorvoertuigen	0,93%
	Productie van overige transportapparatuur	2,66%
	Productie van papier en papierproducten	0,31%
	Productie van hout en hout- en kurkproducten, met uitzondering van meubelen; productie van artikelen van riet en vlechtwerk	0,07%
	Overige productie	1,38%
Mijnbouw en steengroeves	Winning van aardolie en aardgas	2,97%
	Winning van metaalertsen	0,31%
	Ondersteunende activiteiten voor de mijnbouw	1,79%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	26,12%
Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	Reclame en marktonderzoek	0,34%
	Architectuur en ingenieursactiviteiten; technische testen en analyse	0,47%
	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	1,07%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	0,50%
Transport en opslag	Luchtvervoer	0,92%
	Vervoer over land en via pijpleidingen	4,38%
Transport en opslag	Vervoer over water	2,48%

Watertoevoer; riolering, afvalbeheer en sanering	Riolering	0,30%
	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; recuperatie van materialen	0,29%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	1,13%
	Groothandel en detailhandel en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	2,05%
	Groothandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	2,24%



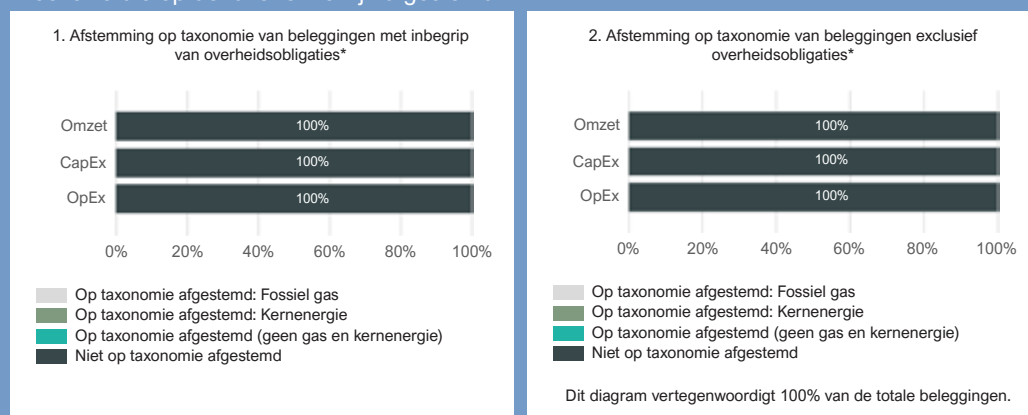
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
 - de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
 - de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
 - de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

*Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten** in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen omvatten onder "overige" kasmiddelen voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer, evenals emittenten waarvoor gegevens ontbraken en die na aankoop in de laagste ESG-categorie vielen of de ESG-criteria overtraden. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de ondernemingen en uitgevende instellingen die vertegenwoordigd zijn in de Portefeuille een essentieel onderdeel van het beleggingsproces. De Beleggingsadviseur is gesprekken aangegaan met bedrijfsemissanten in deze Portefeuille die volgens de Beleggingsadviseur een lage ESG-score hebben of betrokken zijn bij aan duurzaamheid gerelateerde controverses, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. De Beleggingsadviseur kan in een bedrijfsemissant beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemissant in dialoog te treden. De Beleggingsadviseur is in contact getreden met overheidsemissanten in deze Portefeuille die een lage E-score hebben, met de bedoeling overheden aan te moedigen hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en de openbaarmaking van klimaatgerelateerde statistieken aan te moedigen. De Beleggingsadviseur kan in een overheidsemissant beleggen vóór of zonder met deze overheidsemissant in dialoog te treden. Het Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. De engagementen van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de engagementen van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig in gesprek met ondernemingen, onder meer in één-op-één-situaties en in beleggersgroepen, om emittenten die volgens de Beleggingsadviseur weinig ESG-credentials hadden, aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. Engagement met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, wat vaak informatie opleverde voor de beleggingsselectie. Het bood uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, financiële prestaties en strategie en toekomstige zakelijke vooruitzichten. De engagementinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Het Global Stewardship Team stelt een jaarlijkse focuslijst op, die

de thematische prioriteiten weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt, en waarin ecologische, sociale en governancekwesties zijn opgenomen die qua potentiële negatieve effecten als het belangrijkste worden beschouwd.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Sterling Credit Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300XZ5P9YMQDD6O08

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Beleggingsadviseur heeft gedurende de referentieperiode een benadering van ESG-standpunten (Environmental, Social en Governance) in zijn fundamentele beleggingsproces toegepast zoals hieronder uiteengezet (de "ESG-criteria"). Deze bestond uit: (i) uitsluitingsscreenings, (ii) uitsluitingen op basis van bedrijfseigen ESG-ratings zoals hieronder uiteengezet en (iii) doelstellingen op portefeuilleniveau.

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur zich gehouden aan de ESG-criteria, door beleggingen te vermijden in schuldpapier uitgegeven door bedrijfs- en soevereine emittenten die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie of verkoop van tabak;
- productie of verkoop van civiele vuurwapens.

De Portefeuille heeft ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Gedurende de referentieperiode heeft het screeningsproces voor de Portefeuille over het algemeen overheids-, en bedrijfsemissanten uitgesloten waaraan volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur de laagste categorie ESG-ratings is toegekend.

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ook een lagere blootstelling behaald vergeleken met de Referentieportefeuille/Benchmark, aan ondernemingen met bepaalde vooraf bepaalde drempels voor

diversiteit in raden van bestuur, zoals gemeten door het percentage vrouwen in de raad van bestuur van een onderneming, en heeft een lagere gemiddelde koolstofintensiteit behaald ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie of verkoop van tabak;
- productie of verkoop van civiele vuurwapens

• 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

• 0% van bedrijfs- en overheidsemissanten in de Portefeuille met een ESG-rating lager dan of gelijk aan 1 volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur.

• Gedurende de referentieperiode was de blootstelling van de Portefeuille aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur 1,04% en de blootstelling van de Referentieportefeuille/Benchmark aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur van de onderneming was 1,27%.

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille consistent een lagere blootstelling behaald, ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark, aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur.

• De gewogen gemiddelde scope 1- en 2-koolstofintensiteit van alle bedrijfsemissanten (indien beschikbaar) in de portefeuille was 55,35 ton TCO_{2e}/verkoop (\$ miljoen) en de gewogen gemiddelde scope 1- en 2-koolstofintensiteit ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark was 75,80 ton TCO_{2e}/verkoop (\$ miljoen).

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille consistent een lagere gewogen gemiddelde koolstofintensiteit bereikt ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	0	0	%
Bedrijfs- en overheidsemissanten met een ESG-rating gelijk aan of minder dan 1	0	0	%
De blootstelling aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 0,95 Benchmark: 1,37	Portefeuille: 1,04 Benchmark: 1,27	%
Gewogen gemiddelde scope-1- en -2 koolstofintensiteit <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 61 Benchmark: 81	Portefeuille: 55,35 Benchmark: 75,80	TCO _{2e} /Sales (\$mn)

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Emissie in water • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Emissies aan anorganische vervuilende stoffen • Emissies van luchtverontreinigende stoffen • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Gebruik en recycling van water • Beleggingen in ondernemingen zonder watermanagementbeleid • Blootstelling aan gebieden met grote waterstress • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Ontbossing

Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Onvoldoende bescherming voor klokkenluiders • Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping • Gevallen waarin onvoldoende actie is ondernomen om schending van anticorruptie- en antiomkopingsnormen aan te pakken • Aantal veroordelingen en hoeveelheid boetes voor overtreding van anticorruptie- en antiomkopingswetten
-------------------------------	---



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	3,00%	FR
ANNINGTON FUNDING PLC	Financiële en verzekeringsactiviteiten	2,60%	GB
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	Financiële en verzekeringsactiviteiten	2,47%	DE
BARCLAYS PLC	Financiële en verzekeringsactiviteiten	2,47%	GB
AT&T INC.	Informatie en communicatie	2,26%	US
BNP PARIBAS SA	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,98%	FR
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,95%	SU
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,88%	GB
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,81%	GB
CAIXABANK S.A.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,77%	ES
E.ON INTERNATIONAL FINANCE B.V.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,59%	NL
COOPERATIEVE RABOBANK U.A.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,54%	NL
HSBC HOLDINGS PLC	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,48%	GB
CITIGROUP INC.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,46%	US
UBS GROUP AG	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,31%	CH



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Gedurende de referentieperiode was 88% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 88% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 12% werd aangehouden in kasmiddelen, derivaten en emittenten waarvoor gegevens ontbraken en die na aankoop in de laagste ESG-categorie vielen of de ESG-criteria overtraden. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 60% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).


In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Activiteiten met betrekking tot voedsel en drank	0,61%
Administratieve en ondersteunende diensten	Huur- en leasingactiviteiten	0,75%
Contanten	Contanten	1,25%
Met onderliggende zekerheid	ABS	3,44%
	MBS	1,12%
Derivaten	Forwards	0,26%
	Swaps	0,37%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	6,44%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	4,27%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	49,41%
	Herverzekering van verzekeringen en pensioenfondsen, met uitzondering van verplichte sociale zekerheid	2,89%
Informatie en communicatie	Uitgeverij-activiteiten	0,59%
	Telecommunicatie	5,62%
Mijnbouw en steengroeves	Winning van aardolie en aardgas	0,12%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	13,07%
Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	0,69%
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	5,04%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	2,62%
Transport en opslag	Post- en koeriersdiensten	0,75%
	Opslag en ondersteunende activiteiten voor transport	0,69%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer

broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



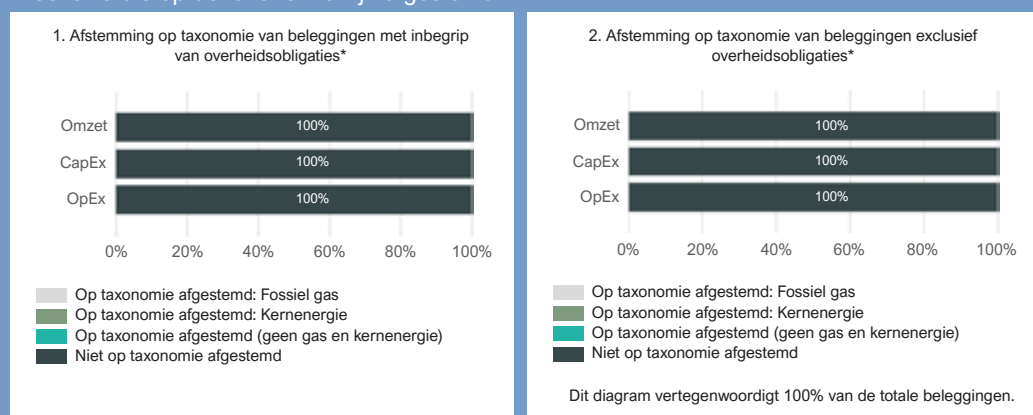
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.

¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen omvatten onder "overige" kasmiddelen voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten, beleggingsfondsen en door zekerheid gedekte effecten voor efficiënt portefeuillebeheer, evenals emittenten waarvoor gegevens ontbreken en emittenten die na aankoop in de laagste ESG-categorie vallen of de ESG-criteria overtreden. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten gelden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de ondernemingen en uitgevende instellingen die vertegenwoordigd zijn in de Portefeuille een essentieel onderdeel van het beleggingsproces. De Beleggingsadviseur is gesprekken aangegaan met bedrijfsemissanten in deze Portefeuille die volgens de Beleggingsadviseur een lage ESG-score hebben of betrokken zijn bij aan duurzaamheid gerelateerde controversies, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. De Beleggingsadviseur kan in een bedrijfsemissant beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemissant in dialoog te treden. De Beleggingsadviseur is in contact getreden met overheidsemissanten in deze Portefeuille die een lage E-score hebben, met de bedoeling overheden aan te moedigen hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en de openbaarmaking van klimaatgerelateerde statistieken aan te moedigen. De Beleggingsadviseur kan in een overheidsemissant beleggen vóór of zonder met deze overheidsemissant in dialoog te treden. Het Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. De engagementen van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de engagementen van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig in gesprek met ondernemingen, onder meer in één-op-één-situaties en in beleggersgroepen, om emittenten die volgens de Beleggingsadviseur weinig ESG-credentials hadden, aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. Engagement met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, wat vaak informatie opleverde voor de beleggingselectie. Het bood uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, financiële prestaties en strategie en toekomstige zakelijke vooruitzichten. De engagementinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Het Global Stewardship Team stelt een jaarlijkse focuslijst op, die de thematische prioriteiten weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt, en waarin ecologische, sociale en governancekwesties zijn opgenomen die qua potentiële negatieve effecten als het belangrijkste worden beschouwd.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs US Dollar Short
Duration Bond Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300J4JBF8WKWI1M25

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Beleggingsadviseur heeft gedurende de referentieperiode een benadering van ESG-standpunten (Environmental, Social en Governance) in zijn fundamentele beleggingsproces toegepast zoals hieronder uiteengezet (de "ESG-criteria"). Deze bestond uit: (i) uitsluitingsscreenings, (ii) uitsluitingen op basis van bedrijfseigen ESG-ratings zoals hieronder uiteengezet en (iii) de hieronder vermelde doelstellingen op portefeuilleniveau.

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur zich gehouden aan de ESG-criteria, door beleggingen te vermijden in schuldpapier uitgegeven door bedrijfs- en soevereine emittenten die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie of verkoop van tabak;
- productie of verkoop van civiele vuurwapens.

De Portefeuille heeft ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Daarnaast heeft het screeningsproces voor de Portefeuille over het algemeen overheids-, en bedrijfsemittenten uitgesloten waaraan volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur de laagste categorie ESG-ratings is toegekend.

De Portefeuille heeft een lagere blootstelling bereikt ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark aan ondernemingen met bepaalde vooraf vastgestelde drempels voor diversiteit in de raden van bestuur van ondernemingen, gemeten aan de hand van het percentage vrouwen in de raad van bestuur van de onderneming.

De Portefeuille heeft een lagere gewogen gemiddelde koolstofintensiteit bereikt ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

0% van de ondernemingen in de Portefeuille was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie of verkoop van tabak;
- productie of verkoop van civiele vuurwapens.
- 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden, behalve één onderneming die wel in deze categorie viel nadat erin was belegd en die eenvoudig kon worden vervreemd.
- 0% van bedrijfs- en overheidsemissanten in de Portefeuille met een ESG-rating lager dan of gelijk aan 1 volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur.
- De blootstelling van de Portefeuille aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur was 0,29% en de blootstelling van de Referentieportefeuille/Benchmark aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur van de onderneming was 0,48%.

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille consistent een lagere blootstelling behaald, ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark, aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur.

• De gewogen gemiddelde scope 1- en 2-koolstofintensiteit van alle bedrijfsemissanten (indien beschikbaar) in de portefeuille was 80,55 ton TCO_{2e}/verkoop (\$ miljoen) en de gewogen gemiddelde scope 1- en 2-koolstofintensiteit ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark was 135,98 ton TCO_{2e}/verkoop (\$ miljoen).

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille consistent een lagere gewogen gemiddelde koolstofintensiteit bereikt ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark.

...en in vergelijking tot voorgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin het Fonds belegt die direct waren betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	0	0	%
Bedrijfs- en overheidsemissanten met een ESG-rating gelijk aan of minder dan 1	0	0	%
De blootstelling aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 0,30 Benchmark: 0,60	Portefeuille: 0,29 Benchmark: 0,48	%
Gewogen gemiddelde scope-1- en -2 koolstofintensiteit <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 89,10 Benchmark: 133,90	Portefeuille: 80,55 Benchmark: 135,98	TCO _{2e} /Sales (\$mn)

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Emissie in water • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens) • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Emissies aan anorganische vervuulende stoffen • Emissies van luchtverontreinigende stoffen • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Gebruik en recycling van water • Beleggingen in ondernemingen zonder watermanagementbeleid • Blootstelling aan gebieden met grote waterstress • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Ontbossing

Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Onvoldoende bescherming voor klokkenluiders • Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping • Gevallen waarin onvoldoende actie is ondernomen om schending van anticorruptie- en antiomkopingsnormen aan te pakken • Aantal veroordelingen en hoeveelheid boetes voor overtreding van anticorruptie- en antiomkopingswetten
-------------------------------	---


Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
UNITED STATES OF AMERICA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	4,90%	US
MORGAN STANLEY	Financiële en verzekeringsactiviteiten	3,01%	US
UBS AG LONDON BRANCH	Financiële en verzekeringsactiviteiten	2,28%	GB
BANCO SANTANDER S.A.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	2,19%	ES
JPMORGAN CHASE & CO.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	2,16%	US
BANK OF AMERICA CORPORATION	Financiële en verzekeringsactiviteiten	2,03%	US
CITIGROUP INC.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,96%	US
GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY INC.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,88%	US
WELLS FARGO & COMPANY	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,74%	US
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,65%	JP
TORONTO-DOMINION BANK	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,49%	CA
BANK OF MONTREAL	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,41%	CA
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,11%	FR
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU QUEBEC	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,09%	CA
CONSTELLATION BRANDS INC.	Productie	1,04%	US

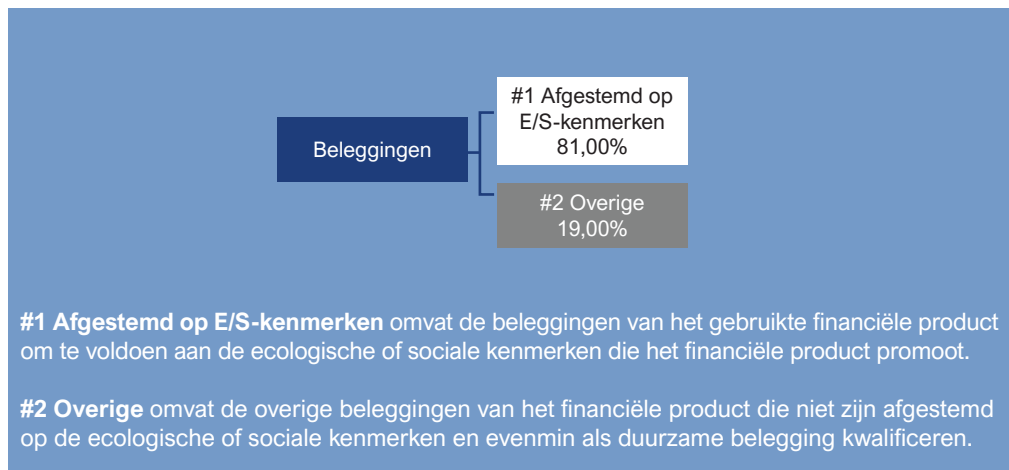

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Gedurende de referentieperiode was 81% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 81% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 19% werd aangehouden in kasmiddelen op het niveau van de bewaardersrekening, derivaten en emittenten waarvoor gegevens ontbraken en emittenten die na aankoop in de laagste ESG-categorie vielen of de ESG-criteria overtraden. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 50% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).


In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Accommodatie	0,27%
	Activiteiten met betrekking tot voedsel en drank	0,16%
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve kantoorondersteuning en andere bedrijfsondersteunende activiteiten	1,18%
	Huur- en leasingactiviteiten	0,26%
Contanten	Contanten	0,13%
Met onderliggende zekerheid	ABS	5,68%
	MBS	5,60%
Derivaten	Forwards	-0,03%
	Opties	-0,03%
	Swaps	0,12%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	1,49%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	7,49%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	45,86%
	Herverzekering van verzekeringen en pensioenfondsen, met uitzondering van verplichte sociale zekerheid	0,44%
Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	0,67%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	0,42%
	Informatie-activiteiten	0,72%
	Uitgeverij-activiteiten	0,58%
	Telecommunicatie	1,54%
Productie	Productie van basismetalen	0,61%
	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	1,29%
	Productie van dranken	1,64%
	Productie van chemicaliën en chemische producten	0,32%
	Productie van cokes en geraffineerde aardolieproducten	0,16%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	3,56%
	Productie van voedselproducten	2,32%

Productie	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	1,09%
	Productie van overige transportapparatuur	0,53%
	Productie van rubber- en kunststofproducten	0,06%
	Overige productie	1,49%
Mijnbouw en steengroeves	Winning van aardolie en aardgas	0,50%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	2,81%
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	6,46%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	1,64%
Transport en opslag	Vervoer over land en via pijpleidingen	0,96%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	1,33%
	Groothandel en detailhandel en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0,38%
	Groothandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	0,30%



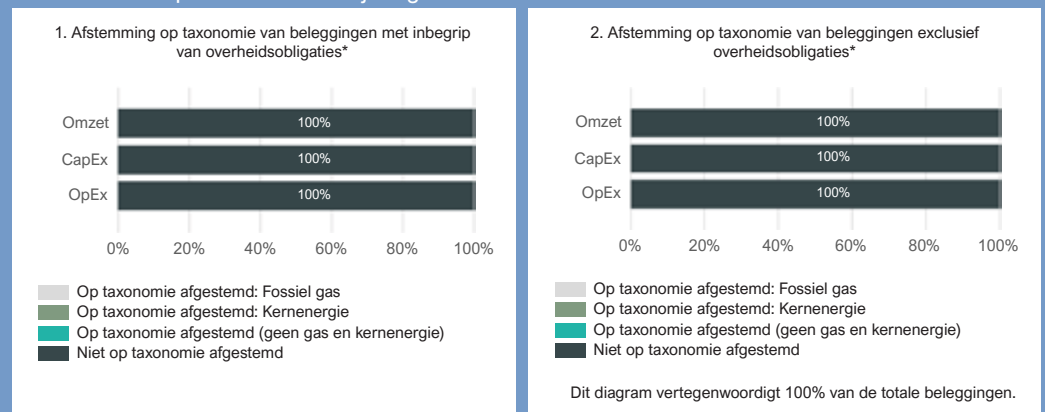
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

- de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
 - de kapitaaluitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
 - de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen omvatten onder "overige" kasmiddelen op het niveau van de bewaardersrekening voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer, evenals emittenten waarvoor gegevens ontbraken en die na aankoop in de laagste ESG-categorie vielen of de ESG-criteria overtraden. Bij het bepalen of securitisaties van door activa gedekt kortlopend schuld papier dat in de Portefeuille wordt aangehouden, of terugkoopovereenkomsten waarin de Portefeuille kan hebben belegd, conformeren met de E/S-kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot, werd de tegenpartij/emittent beoordeeld aan de hand van de hierboven beschreven ESG-criteria in plaats van de onderliggende zekerheid. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de ondernemingen en uitgevende instellingen die vertegenwoordigd zijn in de Portefeuille een essentieel onderdeel van het beleggingsproces. De Beleggingsadviseur is gesprekken aangegaan met bedrijfsemissanten in deze Portefeuille die volgens de Beleggingsadviseur een lage ESG-score hebben of betrokken zijn bij aan duurzaamheid gerelateerde controversies, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. De Beleggingsadviseur kan in een bedrijfsemissant beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemissant in dialoog te treden. De Beleggingsadviseur is in contact getreden met overheidsemissanten in deze Portefeuille die een lage E-score hebben, met de bedoeling overheden aan te moedigen hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en de openbaarmaking van klimaatgerelateerde statistieken aan te moedigen. De Beleggingsadviseur kan in een overheidsemissant beleggen vóór of zonder met deze overheidsemissant in dialoog te treden. Het Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. De engagementen van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de engagementen van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig in gesprek met ondernemingen, onder meer in één-op-één-situaties en in beleggersgroepen, om emittenten die volgens de Beleggingsadviseur weinig ESG-credentials hadden, aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. Engagement met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, wat vaak informatie opleverde voor de beleggingsselectie. Het bood uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, financiële prestaties en strategie en toekomstige zakelijke vooruitzichten. De engagementinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Het Global Stewardship Team stelt een jaarlijkse focuslijst op, die de thematische prioriteiten weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt, en waarin ecologische, sociale en governancekwesties zijn opgenomen die qua potentiële negatieve effecten als het belangrijkste worden beschouwd.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs US Fixed Income Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
15LP308NQGOU658AIG33

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

De Beleggingsadviseur heeft gedurende de referentieperiode een benadering van ESG-standpunten (Environmental, Social en Governance) in zijn fundamentele beleggingsproces toegepast zoals hieronder uiteengezet (de "ESG-criteria"). Deze bestond uit: (i) uitsluitingsscreenings, (ii) uitsluitingen op basis van bedrijfseigen ESG-ratings zoals hieronder uiteengezet en (iii) de hieronder vermelde doelstellingen op portefeuilleniveau.

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur zich gehouden aan de ESG-criteria, door beleggingen te vermijden in schuldpapier uitgegeven door bedrijfs- en soevereine emittenten die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie of verkoop van tabak;
- productie of verkoop van civiele vuurwapens.

De Portefeuille heeft ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Daarnaast heeft het screeningsproces voor de Portefeuille over het algemeen overheids-, en bedrijfsemissanten uitgesloten waaraan volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur de laagste categorie ESG-ratings is toegekend.

De Portefeuille heeft een hogere sociale score (S-score) bereikt ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark, met betrekking tot zijn beleggingen in door de Amerikaanse staat gedekte hypotheek.

De Portefeuille heeft een lagere blootstelling bereikt ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark aan ondernemingen met bepaalde vooraf vastgestelde drempels voor diversiteit in de raden van bestuur van ondernemingen, gemeten aan de hand van het percentage vrouwen in de raad van bestuur van de onderneming.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

- 0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:
 - productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (waaronder kernwapens);
 - winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
 - productie of verkoop van tabak;
 - productie of verkoop van civiele vuurwapens
- 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.
- 0% van bedrijfs- en overheidsemitenten in de Portefeuille met een ESG-rating lager dan of gelijk aan 1 volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur.
- Gedurende de referentieperiode was de S-score van de Portefeuille volgens het bedrijfseigen ESG-scoresysteem van de Beleggingsadviseur met betrekking tot beleggingen in door de Amerikaanse staat gedekte hypotheek 2,51 en was de S-score van de Referentieportefeuille/Benchmark 2,39.

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille consistent een hogere sociale score (S-score) bereikt ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark, met betrekking tot zijn beleggingen in door de Amerikaanse staat gedekte hypotheek.

- Gedurende de referentieperiode was de blootstelling van de Portefeuille aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur 0,43% en de blootstelling van de Referentieportefeuille/Benchmark aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur van de onderneming was 0,57%.

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille consistent een lagere blootstelling behaald, ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark, aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur.

- De gewogen gemiddelde scope 1- en 2-koolstofintensiteit van alle bedrijfsemitenten (indien beschikbaar) in de portefeuille was 153,13 ton TCO_{2e}/verkoop (\$ miljoen) en de gewogen gemiddelde scope 1- en 2-koolstofintensiteit ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark was 254,69 ton TCO_{2e}/verkoop (\$ miljoen).

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille consistent een lagere gewogen gemiddelde koolstofintensiteit bereikt ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten (zoals hierboven uiteengezet)	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	0	0	%
Bedrijfs- en overheidsemitenten met een ESG-rating gelijk aan of minder dan 1	0	0	%
Sociale score (S-score) (met betrekking tot de Referentieportefeuille/Benchmark)	Portefeuille: 2,51 Benchmark: 2,39	Portefeuille: 2,51 Benchmark: 2,39	S-score

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De blootstelling aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 0,40 Benchmark: 0,60	Portefeuille: 0,43 Benchmark: 0,57	%
Gewogen gemiddelde scope-1- en -2 koolstofintensiteit <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 166,0 Benchmark: 253,40	Portefeuille: 153,13 Benchmark: 254,69	TCO2e/Sales (\$mn)

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Emissies aan anorganische vervuulende stoffen • Emissies van luchtverontreinigende stoffen • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Gebruik en recycling van water • Ontbossing


Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
UNITED STATES OF AMERICA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	17,07%	US
BANK OF AMERICA CORPORATION	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,69%	US
MORGAN STANLEY	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,15%	US
ORACLE CORPORATION	Informatie en communicatie	1,02%	US
AT&T INC.	Informatie en communicatie	0,94%	US
T-MOBILE USA INC.	Informatie en communicatie	0,94%	US
JPMORGAN CHASE & CO.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,90%	US
CITIGROUP INC.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,89%	US
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,84%	US
CVS HEALTH CORPORATION	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0,72%	US
WELLS FARGO & COMPANY	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,62%	US
WARNERMEDIA HOLDINGS INC.	Informatie en communicatie	0,61%	US
LOWE'S COMPANIES INC.	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0,54%	US
HSBC HOLDINGS PLC	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,52%	GB
AERCAP IRELAND CAPITAL DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,47%	IE

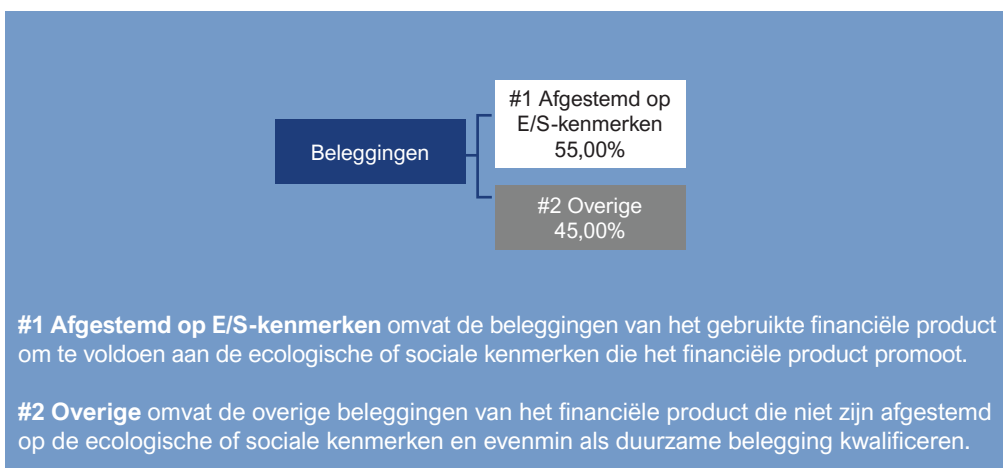

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Gedurende de referentieperiode was 55% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 55% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 45% werd aangehouden in kasmiddelen, derivaten, andere door zekerheid gedekte effecten en emittenten waarvoor gegevens ontbraken en die na aankoop in de laagste ESG-categorie vielen of de ESG-criteria overtraden. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 50% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).


In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Accommodatie	0,32%
	Activiteiten met betrekking tot voedsel en drank	0,17%

Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve kantoorondersteuning en andere bedrijfsondersteunende activiteiten	0,33%
	Huur- en leasingactiviteiten	0,33%
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, touroperators, reservatie- en aanverwante activiteiten	0,07%
Contanten	Contanten	2,94%
Met onderliggende zekerheid	ABS	8,13%
	MBS	36,57%
Bouw	Constructie van gebouwen	0,06%
Derivaten	Forwards	-0,06%
	Futures	0,00%
	Opties	-0,04%
	Swaps	0,27%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	1,25%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	0,50%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	16,52%
	Herverzekering van verzekeringen en pensioenfondsen, met uitzondering van verplichte sociale zekerheid	0,89%
Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	0,56%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	0,46%
	Informatie-activiteiten	0,78%
	Praktijken voor programmering	0,71%
	Uitgeverij-activiteiten	1,44%
	Telecommunicatie	2,49%
Productie	Productie van basismetalen	0,04%
	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	0,62%
	Productie van dranken	0,81%
	Productie van chemicaliën en chemische producten	0,29%
	Productie van cokes en geraffineerde aardolieproducten	0,05%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	1,04%
	Productie van voedselproducten	1,03%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	0,87%
	Productie van aanhangwagens en opleggers voor motorvoertuigen	0,01%
	Productie van overige transportapparatuur	0,72%
	Productie van rubber- en kunststofproducten	0,33%
	Overige productie	0,04%
Mijnbouw en steengroeves	Winning van aardolie en aardgas	0,31%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	3,27%
Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	0,42%
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	11,49%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	1,27%

Transport en opslag	Vervoer over land en via pijpleidingen	1,15%
Watertoevoer; riolering, afvalbeheer en sanering	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; recuperatie van materialen	0,24%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	1,07%
	Groothandel en detailhandel en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0,12%
	Groothandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	0,08%

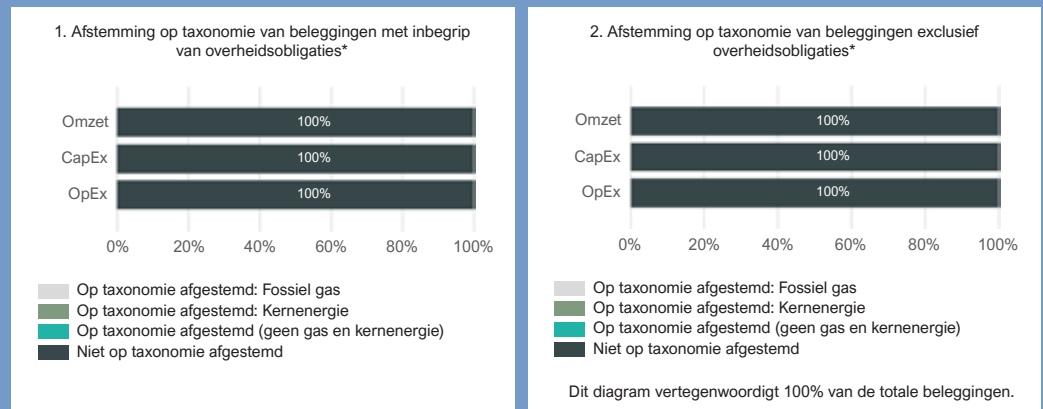

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.


Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten** in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen omvatten onder "overige" kasmiddelen voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten en andere door zekerheid gedekte effecten voor efficiënt portefeuillebeheer, evenals emittenten waarvoor gegevens ontbreken en emittenten die na aankoop in de laagste ESG-categorie vallen of de ESG-criteria overtreden. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de ondernemingen en uitgevende instellingen die vertegenwoordigd zijn in de Portefeuille een essentieel onderdeel van het beleggingsproces. De Beleggingsadviseur is gesprekken aangegaan met bedrijfsemittenten in deze Portefeuille die volgens de Beleggingsadviseur een lage ESG-score hebben of betrokken zijn bij aan duurzaamheid gerelateerde controversies, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. De Beleggingsadviseur kan in een bedrijfsemittent beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in dialoog te treden. De Beleggingsadviseur is in contact getreden met overheidsemittenten in deze Portefeuille die een lage E-score hebben, met de bedoeling overheden aan te moedigen hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en de openbaarmaking van klimaatgerelateerde statistieken aan te moedigen. De Beleggingsadviseur kan in een overheidsemittent beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in dialoog te treden. Het Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. De engagementen van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de engagementen van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig in gesprek met ondernemingen, onder meer in één-op-één-situaties en in beleggersgroepen, om emittenten die volgens de Beleggingsadviseur weinig ESG-credentials hadden, aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. Engagement met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, wat vaak informatie opleverde voor de beleggingsselectie. Het bood uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, financiële prestaties en strategie en toekomstige zakelijke vooruitzichten. De engagementinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Het Global Stewardship Team stelt een jaarlijkse focuslijst op, die de thematische prioriteiten weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt, en waarin ecologische, sociale en governancekwesties zijn opgenomen die qua potentiële negatieve effecten als het belangrijkste worden beschouwd.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
5493007RE7NSTBDM8W94

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 20,8% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Beleggingsadviseur heeft in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering toegepast van ecologische, sociale en governance-overwegingen (ESG) die bestond uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de "ESG-criteria").

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur zich gehouden aan de ESG-criteria, door geen rechtstreekse beleggingen te doen in overdraagbare effecten van ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens;
- winning van en/of energieopwekking uit steenkool; winning van teerzand; winning van Arctische olie en gas;
- productie of verkoop van tabak;
- commerciële gevangenissen;
- productie of verkoop van civiele vuurwapens.
- aan gokken gerelateerde bedrijfsactiviteiten;
- productie en/of distributie van palmolie;
- oneerlijke of frauduleuze leningen

De Portefeuille heeft ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

De Portefeuille heeft beperkte blootstelling aan emittenten waarin rechtstreeks wordt belegd met een koolstofintensiteit boven een niveau dat de Beleggingsadviseur passend acht, te beperken.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Bovendien heeft de Portefeuille bepaalde ecologische en sociale kenmerken gepromoot, door een deel van de activa te beleggen in bepaalde Toegestane Fondsen die ofwel op inkomsten gebaseerde uitsluitingsdrempels hanteren (met inbegrip van maar niet beperkt tot tabak, gokken, gevangenis met winstogmerk, civiele vuurwapens, wapens, kernwapens, controversiële wapens, steenkoolwinning, steenkoolproductie en Arctische olie en gas), en/of die bepaalde ESG-thema's en/of ecologische en sociale kenmerken promoten, met inbegrip van maar niet beperkt tot klimaatrisico's, bestuur en personeelsaangelegenheden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

- 0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:
 - productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens;
 - winning van en/of energieopwekking uit steenkool; winning van teerzand; winning van Arctische olie en gas;
 - productie of verkoop van tabak;
 - commerciële gevangenis;
 - productie of verkoop van civiele vuurwapens;
 - aan gokken gerelateerde bedrijfsactiviteiten;
 - productie en/of distributie van palmolie;
 - oneerlijke of frauduleuze leningen
- 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.
- 0% van de directe beleggingen in ondernemingen in de Portefeuille overschreed een koolstofemissie-intensiteit Scope 1 en 2 van 10.000 CO₂t per \$ miljoen verkoop.
- Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille gemiddeld 78,4% van zijn nettoactiva toegewezen aan directe beleggingen en/of Toegestane Fondsen die zelf E/S-kenmerken promoten.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	0	0	%
Directe beleggingen in ondernemingen die de koolstofemissie-intensiteit Scope 1 en 2 overschrijden <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Nettoactiva die is toegewezen aan directe beleggingen en/of Toegestane Fondsen die zelf E/S-kenmerken promoten.	78,8	78,4	%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De beleggingen die de Portefeuille overweegt als duurzame belegging werden bepaald aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur, dat een beoordeling omvat van de vraag of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Binnen dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een product- of operationele bijdrage.

De bijdrage van het product is ofwel i) het aandeel van de opbrengsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of sociaal duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale doelstelling voor duurzame ontwikkeling, iii) de best-in-class score van een emittent ten opzichte van thema's voor ecologische en/of sociale kansen die zijn gedefinieerd door een externe gegevensverstrekker, of iv) het percentage van de opbrengsten van de emittent dat is afgestemd op de taxonomie. Vanwege de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens zal de methode van de opbrengsten die afgestemd zijn op de taxonomie enkel worden gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor operationele bijdragen wordt een thematische benadering gehanteerd, waarbij wordt gekeken naar de promotie van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de emittent, inclusieve groei (sociaal) binnen het operationele kader van de emittent, operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG, of de toepassing van een eigen best-in-class ecologische en sociale score.

Deze Portefeuille richtte zich niet op een specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelde alle beleggingen die werden gedaan in het kader van de algemene beleggingsstrategie met behulp van het Kader voor Duurzaam Beleggen. Daarom kunnen de duurzame beleggingen van deze portefeuille bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Emittenten die werden geclassificeerd als bijdragend aan een duurzame belegging moesten ook voldoen aan de "DNSH"-criteria (DNSH, Do No Significant Harm of "geen ernstige afbreuk doen") van het Kader Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur. Emittenten die niet slagen voor de DNSH-test zullen niet gekwalificeerd zijn als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel voor ernstige afbreuk bepaald voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd voor ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren ("PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Daarnaast worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als veroorzakers van ernstige afbreuk en uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Deze Portefeuille heeft rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en sociale pijlers. Er is rekening gehouden met de PAI's door het hierboven beschreven DNSH-principe toe te passen voor het bepalen van duurzame beleggingen en ook kwalitatief door de beleggingsbenadering van de Portefeuille.

Met betrekking tot het in aanmerking nemen van de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel voor ernstige afbreuk bepaald voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd, en wordt deze beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. Deze drempels voor ernstige afbreuk zijn bepaald op een relatieve of absolute basis ten opzichte van elke PAI, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsadviseur van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot deze PAI's. Waar geen gegevens beschikbaar zijn voor een specifieke PAI is een geschikte vervangende parameter geïdentificeerd. Als zowel PAI- als vervangende PAI-gegevens (indien relevant) niet beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent te voltooien, wordt deze een emittent over het algemeen uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De Portefeuille maakte gebruik van de eigen benadering van Goldman Sachs Asset Management voor het identificeren en evalueren van ondernemingen die, naast andere factoren, niet geacht worden te zijn afgestemd op de wereldwijde normen, zoals hieronder verder wordt beschreven. Na deze beoordeling werden ondernemingen die geacht werden deze wereldwijde normen (waaronder de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) te schenden, uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Energieverbruik uit niet-hernieuwbare bronnen • Energieproductie uit niet-hernieuwbare bronnen • Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Emissie in water • Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
GS EMERGING MARKETS EQUITY ESG PORTFOLIO	Financiële en verzekeringsactiviteiten	3,52%	LU
GS ALTERNATIVE BETA TREND PORTFOLIO	Financiële en verzekeringsactiviteiten	3,50%	LU
GS GLOBAL ENVIRONMENTAL IMPACT EQUITY PORTFOLIO	Financiële en verzekeringsactiviteiten	3,13%	LU
JAPANESE GOVT T-BILL #1194 19 FEB 2024	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	3,08%	JP

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

JAPANESE GOVT T-BILL #1179 04 DEC 2023	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	3,08%	JP
GS GLOBAL EQUITY VOLATILITY FUND	Financiële en verzekeringsactiviteiten	3,07%	IE
MICROSOFT CORPORATION	Informatie en communicatie	2,53%	US
AMAZON.COM INC	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	1,56%	US
ALPHABET INC.	Informatie en communicatie	1,52%	US
APPLE INC.	Informatie en communicatie	1,37%	US
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,05%	IE
NVIDIA CORPORATION	Productie	0,87%	US
INTUIT INC	Informatie en communicatie	0,79%	US
AMERICAN TOWER CORP	Vastgoedactiviteiten	0,71%	US
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Productie	0,62%	US



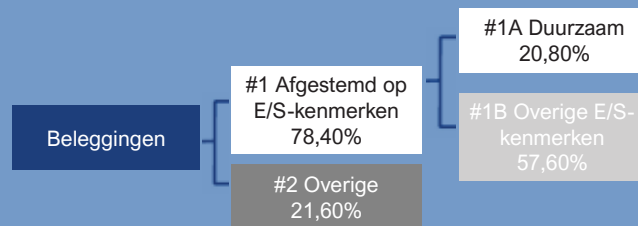
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was 78,4% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 78,4% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 21,6% werd aangehouden in derivaten (zoals aandelen- en obligatiefutures), op de beurs verhandelde fondsen en andere beleggingsfondsen.

Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 70% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Accommodatie	0,23%
	Activiteiten met betrekking tot voedsel en drank	0,68%
Activiteiten van extraterritoriale organisaties en instanties	Activiteiten van extraterritoriale organisaties en instanties	0,11%

Administratieve en ondersteunende diensten	Tewerkstellingsactiviteiten	0,02%
	Administratieve kantoorondersteuning en andere bedrijfsondersteunende activiteiten	0,05%
	Huur- en leasingactiviteiten	0,50%
	Diensten voor gebouwen en hoveniersactiviteiten	0,43%
	Reisbureaus, touroperators, reservatie- en aanverwante activiteiten	0,11%
Kunst, entertainment en ontspanning	Sportactiviteiten, ontspannings- en recreatie-activiteiten	0,06%
Bouw	Burgerlijke bouwkunde	0,20%
	Constructie van gebouwen	0,39%
	Gespecialiseerde bouwactiviteiten	0,00%
Onderwijs	Onderwijs	0,09%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	1,24%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	2,78%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	10,20%
	Herverzekering van verzekeringen en pensioenfondsen, met uitzondering van verplichte sociale zekerheid	3,19%
Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	0,61%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	1,32%
	Informatie-activiteiten	2,65%
	Praktijken voor programmering	0,63%
	Uitgeverij-activiteiten	5,09%
	Telecommunicatie	1,02%
Productie	Productie van basismetalen	0,79%
	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	2,00%
	Productie van dranken	0,79%
	Productie van chemicaliën en chemische producten	1,76%
	Productie van cokes en geraffineerde aardolieproducten	0,65%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	7,71%
	Productie van elektrische apparatuur	0,41%
	Productie van gefabriceerde metaalproducten, behalve machines en uitrusting	0,40%
	Productie van voedselproducten	0,60%
	Productie van meubels	0,03%
	Productie van leer en aanverwante producten	0,52%

Productie	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	0,95%
	Productie van aanhangwagens en opleggers voor motorvoertuigen	0,93%
	Productie van overige niet-metaalhoudende minerale producten	0,03%
	Productie van overige transportapparatuur	0,82%
	Productie van papier en papierproducten	0,33%
	Productie van rubber- en kunststofproducten	0,06%
	Productie van hout en hout- en kurkproducten, met uitzondering van meubelen; productie van artikelen van riet en vlechtwerk	0,01%
	Overige productie	0,50%
	Afdrukken en reproduceren van opgenomen media	0,01%
Mijnbouw en steengroeves	Winning van aardolie en aardgas	0,43%
	Winning van metaalertsen	0,03%
	Ondersteunende activiteiten voor de mijnbouw	0,20%
	Overige mijnbouw en steengroeves	0,43%
Niet ingedeeld	Niet ingedeeld	29,50%
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0,03%
	Reparatie van computers en persoonlijke en huishoudelijke goederen	0,02%
Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	Reclame en markt-onderzoek	0,01%
	Juridische en boekhoudkundige activiteiten	0,02%
	Overige professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	0,24%
	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	0,63%
	Veterinaire diensten	0,02%
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	9,92%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	1,77%
Transport en opslag	Vervoer over land en via pijpleidingen	0,42%
	Post- en koeriersdiensten	0,23%
	Opslag en ondersteunende activiteiten voor transport	0,06%
	Vervoer over water	0,07%
Watertoevoer; riolering, afvalbeheer en sanering	Riolering	0,05%
	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; recuperatie van materialen	0,50%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	3,26%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten** in het kader van de Verordening (EU) 2020/852

Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Groothandel en detailhandel en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0,43%
	Groothandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	0,83%



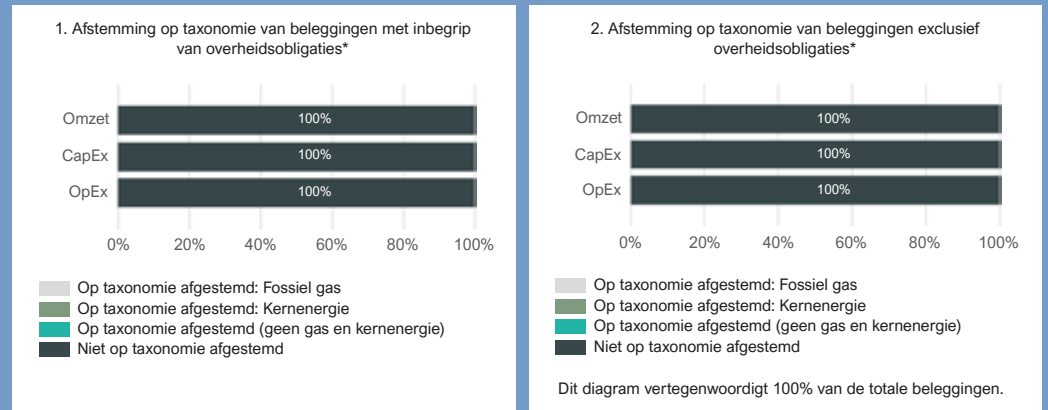
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel deze Portefeuille duurzame beleggingen heeft gedaan, wordt er geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" belegt in de zin van de EU-taxonomie, was het minimaal aandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Hoewel deze Portefeuille heeft belegd in duurzame beleggingen, legt ze zich niet specifiek toe op een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Hierdoor is de minimale verbintenis 0%.

*Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Hoewel dit product duurzame beleggingen heeft gedaan, heeft het zich niet specifiek verplicht tot een minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen. Hierdoor is de minimale verbintenis 0%.

Zoals hierboven vermeld, wordt de vraag of beleggingen in dit product duurzame beleggingen zijn, bepaald aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen van de Beleggingsadviseur voor de beoordeling van de bijdrage van beleggingen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product richtte zich niet op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelde alle beleggingen in het kader van zijn algemene beleggingsstrategie aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen opgenomen onder "overige" omvatten derivaten (zoals aandelen- en obligatiefutures), op de beurs verhandelde fondsen en andere beleggingsfondsen. Deze beleggingen waren binnen de activa-allocatie op lange termijn doorgaans beperkt tot strategieën waarin de toepassing van ESG-beleid niet mogelijk is (zoals alternatieven). Andere posities zijn ook ontstaan met het oog op efficiënt portefeuillebeheer, zoals het gelijkstellen van kasstromen of het uitdrukken van tactische standpunten op korte termijn. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten gelden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen.

Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichhouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Global Multi-Asset Conservative Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300B1142YECJGV443

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Portefeuille heeft bepaalde ecologische en sociale kenmerken gepromoot, door een deel van de activa te beleggen in bepaalde Toegestane Fondsen die ofwel op inkomsten gebaseerde uitsluitingsdrempels hanteren (met inbegrip van maar niet beperkt tot tabak, gokken, gevangenis met winst oogmerk, civiele vuurwapens, wapens, kernwapens, controversiële wapens, steenkoolwinning, steenkoolproductie en Arctische olie en gas), en/of die bepaalde ESG-thema's en/of ecologische en sociale kenmerken promoten, met inbegrip van maar niet beperkt tot klimaatrisico's, bestuur en personeelsaangelegenheden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruik gemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

- Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille gemiddeld 70,7% van zijn nettovermogen toegewezen aan Toegestane Fondsen die zelf E/S-kenmerken promootten.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Nettoactiva die is toegewezen aan Toegestane Fondsen die zelf E/S-kenmerken promoten.	45,3	70,7	%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxononomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Emissies aan anorganische vervuulende stoffen • Emissies van luchtverontreinigende stoffen • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Gebruik en recycling van water • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame land- of landbouwpraktijken of -beleidslijnen • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte


Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
GOLDMAN SACHS FDS-GOLDMAN SACHS GLBL FXD INCM PL	Financiële en verzekeringsactiviteiten	17,94%	LU
GOLDMAN SACHS FUNDS-GOLDMAN SACHS GLOBAL CREDIT	Financiële en verzekeringsactiviteiten	15,15%	LU
GOLDMAN SACHS FDS-GOLDMAN SACHS GLOBAL FXD INCOM	Financiële en verzekeringsactiviteiten	13,63%	LU
GS FUNDS, PLC - GOLDMAN SACHS US \$ STANDARD VNAV	Financiële en verzekeringsactiviteiten	7,72%	IE

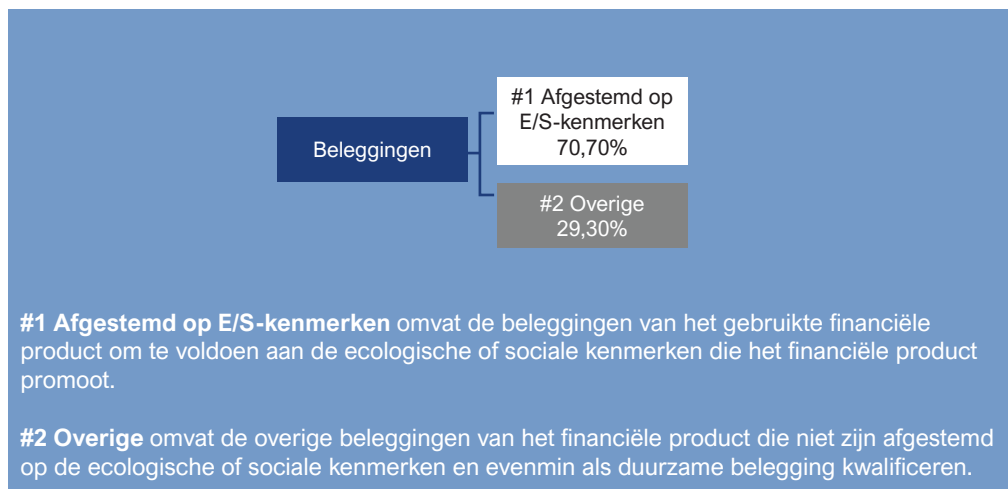

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Gedurende de referentieperiode was 70,7% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 70,7% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 29,3% werd aangehouden in derivaten (zoals aandelen- en obligatiefutures), op de beurs verhandelde fondsen en andere beleggingsfondsen die in hun beleggingsbeleid geen rekening houden met ecologische, sociale en governanceoverwegingen (artikel 6). Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 50% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).


In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Contanten	Contanten	2,63%
Derivaten	Forwards	0,11%
	Opties	0,28%
	Swaps	0,01%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Trusts, fondsen en vergelijkbare financiële instellingen	96,53%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	0,44%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.



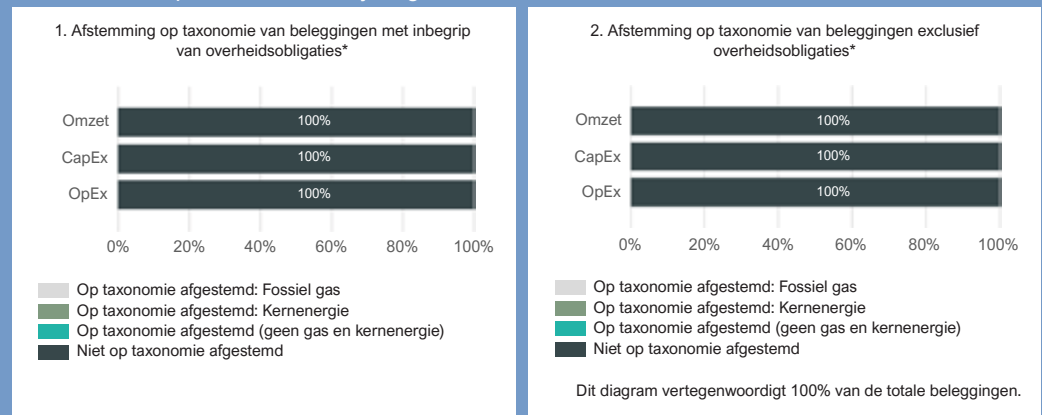
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852

*Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen opgenomen onder "overige" omvatten derivaten (zoals aandelen- en obligatiefutures), op de beurs verhandelde fondsen en andere beleggingsfondsen die in hun beleggingsbeleid geen rekening houden met ecologische, sociale en governanceoverwegingen (artikel 6). Deze beleggingen kunnen in het algemeen worden gebruikt als onderdeel van de activa-allocatie op lange termijn en voor een efficiënt portefeuillebeheer, met inbegrip van egalisatie van kasstromen en het uiten van tactische standpunten op korte termijn. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited ("GSAMFSL") en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Global Multi-Asset Growth Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
C4ID31XEO5WUVZGFFR12

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie 	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Portefeuille heeft bepaalde ecologische en sociale kenmerken gepromoot, door een deel van de activa te beleggen in bepaalde Toegestane Fondsen die ofwel op inkomsten gebaseerde uitsluitingsdrempels hanteren (met inbegrip van maar niet beperkt tot tabak, gokken, gevangenis met winstoogmerk, civiele vuurwapens, wapens, kernwapens, controversiële wapens, steenkoolwinning, steenkoolproductie en Arctische olie en gas), en/of die bepaalde ESG-thema's en/of ecologische en sociale kenmerken promoten, met inbegrip van maar niet beperkt tot klimaatrisico's, bestuur en personeelsaangelegenheden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

- Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille gemiddeld 49,7% van zijn nettovermogen toegewezen aan Toegestane Fondsen die zelf E/S-kenmerken promootten.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Nettoactiva die is toegewezen aan Toegestane Fondsen die zelf E/S-kenmerken promoten.	46,7	49,7	%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame land- of landbouwpraktijken of -beleidslijnen • Ratio niet-gerecycleerd afval • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Beleggingen in ondernemingen zonder beleid ter voorkoming van arbeidsongevallen • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte


Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ISHARES CORE S&P 500 UCITS	Financiële en verzekeringsactiviteiten	15,15%	IE
GS FUNDS, PLC - GOLDMAN SACHS US \$ STANDARD VNAV	Financiële en verzekeringsactiviteiten	11,11%	IE
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Financiële en verzekeringsactiviteiten	5,98%	IE
GOLDMAN SACHS ETF ICAV -	Financiële en verzekeringsactiviteiten	5,09%	IE
GOLDMAN SACHS FUNDS - GS EMERGING MARKETS DEBT P	Financiële en verzekeringsactiviteiten	4,51%	LU
GOLDMAN SACHS FUNDS-GOLDMAN SACHS GLOBAL CREDIT	Financiële en verzekeringsactiviteiten	2,34%	LU
ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,22%	IE
ISHARES FTSE EPRA/NAREIT	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,91%	IE
GOLDMAN SACHS FUNDS - GS GLOBAL HIGH YIELD PORTF	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,55%	LU
INVESCO MARKT PLC-INVSC MRNGSTR US ENRG INFSTR MLP	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,22%	IE
ISHARES II PLC-ISHARES \$ TREASURY BOND 7-10YR UCIT	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,10%	IE

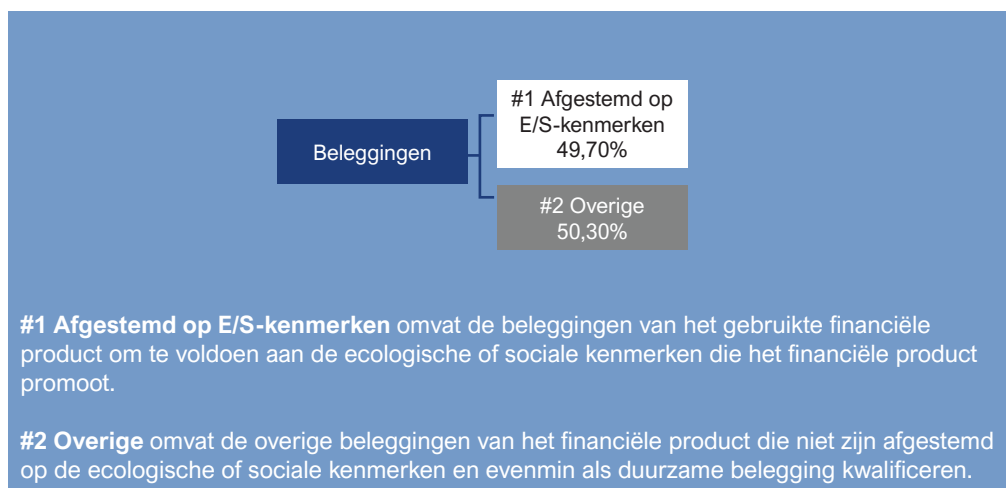

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Gedurende de referentieperiode was 49,7% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 49,7% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 50,3% werd aangehouden in derivaten (zoals aandelen- en obligatiefutures), op de beurs verhandelde fondsen en andere beleggingsfondsen die in hun beleggingsbeleid geen rekening houden met ecologische, sociale en governanceoverwegingen (artikel 6). Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 30% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).


In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Contanten	Contanten	3,08%
Derivaten	Forwards	0,06%
	Opties	0,39%
	Swaps	0,02%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Trusts, fondsen en vergelijkbare financiële instellingen	95,44%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	1,01%



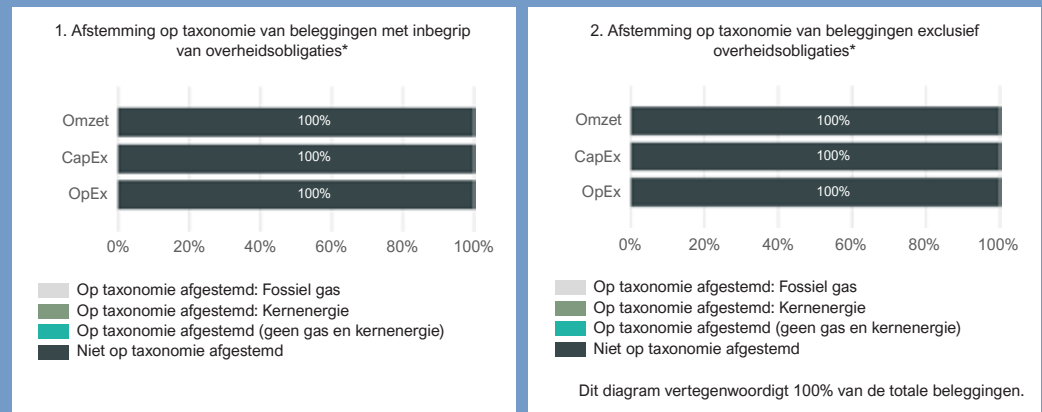
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852

*Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen opgenomen onder "overige" omvatten derivaten (zoals aandelen- en obligatiefutures), op de beurs verhandelde fondsen en andere beleggingsfondsen die in hun beleggingsbeleid geen rekening houden met ecologische, sociale en governanceoverwegingen (artikel 6). Deze beleggingen kunnen in het algemeen worden gebruikt als onderdeel van de activa-allocatie op lange termijn en voor een efficiënt portfeuillebeheer, met inbegrip van egalisatie van kasstromen en het uiten van tactische standpunten op korte termijn. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portfeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited ("GSAMFSL") en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Emerging Markets Total Return Bond Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300VH5ELIKINLO832

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Gedurende de referentieperiode heeft de Beleggingsadviseur ecologische, sociale en governance overwegingen ("ESG") toegepast in het fundamentele beleggingsproces, een benadering die bestaat uit doelstellingen op portefeuilleniveau zoals hieronder uiteengezet (de "ESG-criteria").

De Portefeuille heeft een hogere ecologische score (E-score) behaald ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruik gemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

Gedurende de referentieperiode was de E-score van de Portefeuille volgens het bedrijfseigen ESG-scoresysteem van de Beleggingsadviseur voor elke overheidsemissie 2,47. De E-score van de Referentieportefeuille/-benchmark was 1,90.

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille consistent een hogere ecologische score (E-score) behaald ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ecologische score (E-score) <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille/Benchmark)</i>	Portefeuille: 2,46 Benchmark: 2,21	Portefeuille: 2,47 Benchmark: 1,90	E-score

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Emissies aan anorganische vervuulende stoffen • Emissies van luchtverontreinigende stoffen • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Gebruik en recycling van water • Ontbossing



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
REPUBLICA DEL PERU	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	3,26%	PE
REPUBLICA DEL PARAGUAY	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	2,35%	PY
SULTANATE OF OMAN	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	2,02%	OM
ROMANIA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,83%	RO
ROYAUME DU MAROC	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,73%	MA
REPUBLIKA SRBIJA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,64%	RS

MAGYARORSZAG	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,59%	HU
REPUBLICA DE GUATEMALA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,58%	GT
GOBIERNO DE LA REPUBLICA DOMINICANA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,57%	DO
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,46%	ID
COCA-COLA ICECEK ANONIM SIRKETI	Productie	1,43%	TR
KINGDOM OF BAHRAIN	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,41%	BH
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,33%	MX
GCC S.A.B. DE C.V	Productie	1,20%	MX
KINGDOM OF SAUDI ARABIA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,13%	SA

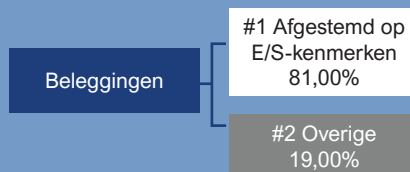


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was 81% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 81% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 19% werd aangehouden in kasmiddelen en/of derivaten, beleggingsfondsen, door zekerheid gedekte effecten, vastrentende effecten uitgegeven door ondernemingen, evenals emittenten waarvoor gegevens ontbraken. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 75% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Accommodatie	0,27%
Activiteiten van extraterritoriale organisaties en instanties	Activiteiten van extraterritoriale organisaties en instanties	1,05%
Landbouw, bosbouw en visserij	Teelt van gewassen, veeteelt, jacht en diensten in verband met deze activiteiten	0,40%
Contanten	Contanten	3,25%
Bouw	Burgerlijke bouwkunde	0,76%
	Constructie van gebouwen	0,00%

Derivaten	Forwards	2,98%
	Opties	-0,02%
	Swaps	0,21%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	2,25%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	18,14%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	0,06%
	Informatie-activiteiten	0,28%
	Telecommunicatie	1,83%
Productie	Productie van basismetalen	0,10%
	Productie van dranken	2,69%
	Productie van cokes en geraffineerde aardolieproducten	0,78%
	Productie van voedselproducten	0,53%
	Productie van overige niet-metaalhoudende minerale producten	1,97%
	Productie van papier en papierproducten	0,16%
Mijnbouw en steengroeves	Winning van aardolie en aardgas	4,18%
	Winning van metaalertsen	0,27%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	21,23%
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	33,81%
Transport en opslag	Vervoer over land en via pijpleidingen	0,48%
	Opslag en ondersteunende activiteiten voor transport	2,05%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Groothandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	0,29%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven

beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



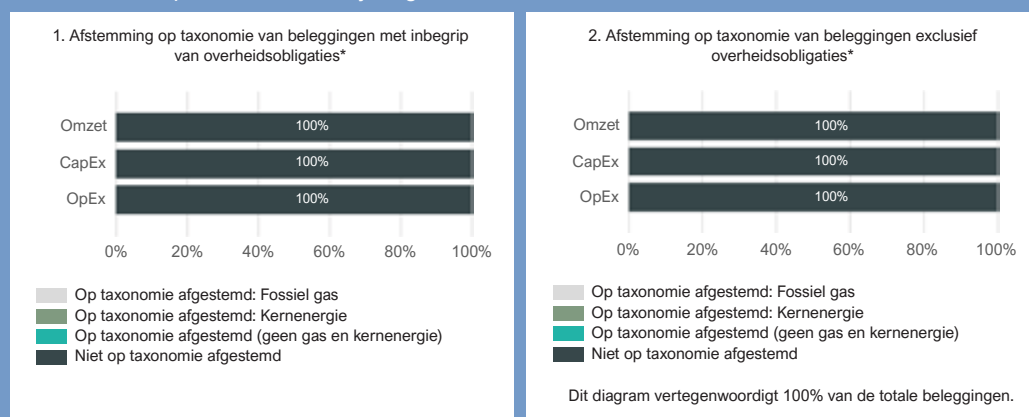
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.

¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen opgenomen onder "overige" omvatten kasmiddelen voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten, beleggingsfondsen, door zekerheid gedekte effecten en vastrentende effecten uitgegeven door ondernemingen met het oog op een efficiënt portfeuillebeheer, evenals emittenten waarvoor gegevens ontbraken. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portfeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited ("GSAMFSL") en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de ondernemingen en uitgevende instellingen die vertegenwoordigd zijn in de Portefeuille een essentieel onderdeel van het beleggingsproces. De Beleggingsadviseur is gesprekken aangegaan met bedrijfsemissanten in deze Portefeuille die volgens de Beleggingsadviseur een lage ESG-score hebben of betrokken zijn bij aan duurzaamheid gerelateerde controversies, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. De Beleggingsadviseur kan in een bedrijfsemissant beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemissant in dialoog te treden. De Beleggingsadviseur is in contact getreden met overheidsemissanten in deze Portefeuille die een lage E-score hebben, met de bedoeling overheden aan te moedigen hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en de openbaarmaking van klimaatgerelateerde statistieken aan te moedigen. De Beleggingsadviseur kan in een overheidsemissant beleggen vóór of zonder met deze overheidsemissant in dialoog te treden. Het Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. De engagementen van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de engagementen van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig in gesprek met ondernemingen, onder meer in één-op-één-situaties en in beleggersgroepen, om emittenten die volgens de Beleggingsadviseur weinig ESG-credentials hadden, aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. Engagement met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, wat vaak informatie opleverde voor de beleggingsselectie. Het bood uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, financiële prestaties en strategie en toekomstige zakelijke vooruitzichten. De engagementinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Het Global Stewardship Team stelt een jaarlijkse focuslijst op, die de thematische prioriteiten weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt, en waarin ecologische, sociale en governancekwesties zijn opgenomen die qua potentiële negatieve effecten als het belangrijkste worden beschouwd.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
222100BDK8RM8STRR085

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Beleggingsadviseur heeft gedurende de referentieperiode een benadering van ESG-standpunten (Environmental, Social en Governance) in zijn fundamentele beleggingsproces toegepast zoals uiteengezet (de "ESG-criteria"). Deze bestond uit: (i) uitsluitingsscreenings en (ii) uitsluitingen op basis van bedrijfseigen ESG-ratings zoals hieronder uiteengezet.

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur zich gehouden aan de ESG-criteria, door beleggingen te vermijden in schuldpapier uitgegeven door bedrijfs- en soevereine emittenten die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie of verkoop van tabak;
- productie of verkoop van civiele vuurwapens.

De Portefeuille heeft ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Daarnaast heeft het screeningsproces voor de Portefeuille over het algemeen overheids-, en bedrijfsemissanten uitgesloten waaraan volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur de laagste categorie ESG-ratings is toegekend.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

- 0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:
 - productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (waaronder kernwapens);
 - winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
 - productie of verkoop van tabak;
 - productie of verkoop van civiele vuurwapens.
- 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.
- 0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegde, werden door de Beleggingsadviseur beschouwd als ondernemingen die de wereldwijde normen schenden op basis van de eigen benadering van de Beleggingsadviseur voor het identificeren en evalueren van bedrijven die de wereldwijde normen schenden, behalve één onderneming die wel in deze categorie viel nadat erin was belegd.

Het is mogelijk dat de Beleggingsadviseur niet in staat is om effecten die bedoeld zijn voor uitsluiting uit de Portefeuille gemakkelijk te verkopen op basis van de eigen benadering van de Beleggingsadviseur om ondernemingen die de wereldwijde normen van ondernemingen schenden te identificeren en te evalueren (bijvoorbeeld door liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarover de Beleggingsbeheerder geen controle heeft), maar hij zal ernaar streven om er zich zo snel mogelijk op een ordelijke manier en in het beste belang van de Aandeelhouders van te ontdoen.

- 0% van bedrijfs- en overheidsemissanten in de Portefeuille met een ESG-rating lager dan of gelijk aan 1 gedurende de referentieperiode volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	0	0	%
Bedrijfs- en overheidsemissanten met een ESG-rating gelijk aan of minder dan 1	0	0	%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Emissie in water • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Emissies aan anorganische vervuulende stoffen • Emissies van luchtverontreinigende stoffen • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Gebruik en recycling van water • Ontbossing



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
JAPAN	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	18,66%	JP
UNITED STATES OF AMERICA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	5,50%	US
REPUBLIQUE FRANCAISE	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	0,82%	FR
GFL ENVIRONMENTAL INC.	Watertoevoer; riolering, afvalbeheer en sanering	0,55%	CA

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

BANK OF AMERICA CORPORATION	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,47%	US
GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY INC.	Geen NACE-gegevens beschikbaar	0,42%	US
JPMORGAN CHASE & CO.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,41%	US
CITIGROUP INC.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,40%	US
THE HOME DEPOT INC.	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0,39%	US
MORGAN STANLEY	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,38%	US
GLOBAL AIRCRAFT LEASING CO. LTD	Administratieve en ondersteunende diensten	0,37%	KY
BOFA SECURITIES INC.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,37%	US
ENBRIDGE (U.S.) INC.	Administratieve en ondersteunende diensten	0,37%	US
T-MOBILE USA INC.	Informatie en communicatie	0,34%	US
GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LIMITED	Geen NACE-gegevens beschikbaar	0,33%	JE



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was 54% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 54% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 46% werd aangehouden in kasmiddelen, derivaten, door zekerheid gedekte effecten en emittenten waarvoor gegevens ontbraken en die na aankoop in de laagste ESG-categorie vielen of de ESG-criteria overtraden. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 35% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Accommodatie	0,35%
Administratieve en ondersteunende diensten	Tewerkstellingsactiviteiten	0,10%
	Huur- en leasingactiviteiten	0,85%
	Beveiligings- en onderzoeksactiviteiten	0,31%
Kunst, entertainment en ontspanning	Sportactiviteiten, ontspannings- en recreatie-activiteiten	0,07%
Contanten	Contanten	-11,32%

Met onderliggende zekerheid	ABS	19,18%
	MBS	28,43%
Bouw	Burgerlijke bouwkunde	0,10%
	Constructie van gebouwen	0,00%
Derivaten	Forwards	0,71%
	Opties	-0,54%
	Swaps	1,78%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	0,54%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	0,73%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	7,64%
Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	0,26%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	0,10%
	Informatie-activiteiten	0,26%
Informatie en communicatie	Productie van films, video en televisieprogramma's, geluidsopnamen en muziekuitgeverijen	0,31%
	Praktijken voor programmering	0,64%
	Uitgeverij-activiteiten	1,38%
	Telecommunicatie	0,06%
Productie	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	0,20%
	Productie van chemicaliën en chemische producten	0,40%
	Productie van cokes en geraffineerde aardolieproducten	0,05%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	0,51%
	Productie van voedselproducten	0,53%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	0,36%
	Productie van overige niet-metaalhoudende minerale producten	0,13%
	Productie van overige transportapparatuur	0,58%
	Productie van rubber- en kunststofproducten	0,41%
	Overige productie	0,31%
Mijnbouw en steengroeves	Winning van aardolie en aardgas	0,20%
	Ondersteunende activiteiten voor de mijnbouw	0,16%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	14,25%
Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	Reclame en marktonderzoek	0,10%
	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	0,32%
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	26,74%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	0,28%
Transport en opslag	Luchtvervoer	0,21%
	Vervoer over land en via pijpleidingen	0,10%
	Opslag en ondersteunende activiteiten voor transport	0,05%

Watertoevoer; riolering, afvalbeheer en sanering	Riolering	0,10%
	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; recuperatie van materialen	0,54%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	0,14%
	Groothandel en detailhandel en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0,54%
	Groothandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	0,80%



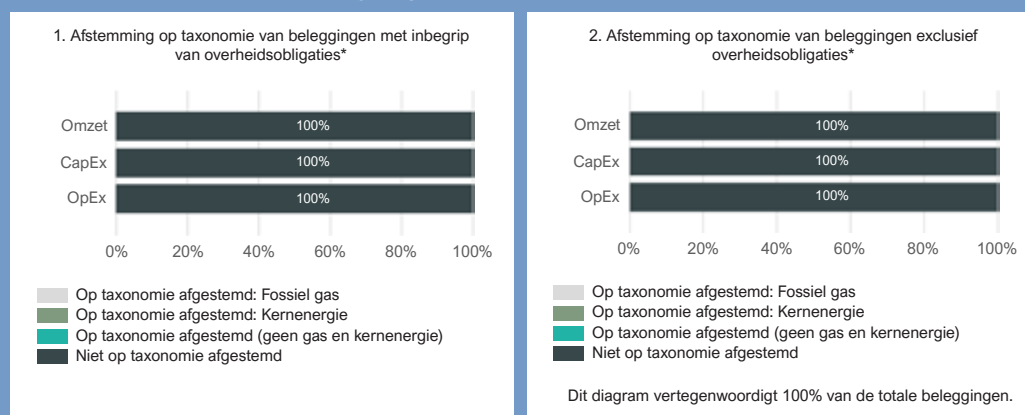
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?*

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
 - de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
 - de **kapitaaluitgaven (CapEx)** die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
 - de **operationele uitgaven (OpEx)** die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

*Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen omvatten onder "overige" kasmiddelen voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten en door zekerheid gedekte effecten voor efficiënt portefeuillebeheer, evenals emittenten waarvoor gegevens ontbreken en emittenten die na aankoop in de laagste ESG-categorie vallen of de ESG-criteria overtreden. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de ondernemingen en uitgevende instellingen die vertegenwoordigd zijn in de Portefeuille een essentieel onderdeel van het beleggingsproces. De Beleggingsadviseur is gesprekken aangegaan met bedrijfsemittenten in deze Portefeuille die volgens de Beleggingsadviseur een lage ESG-score hebben of betrokken zijn bij aan duurzaamheid gerelateerde controversies, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. De Beleggingsadviseur kan in een bedrijfsemittent beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in dialoog te treden. De Beleggingsadviseur is in contact getreden met overheidsemittenten in deze Portefeuille die een lage E-score hebben, met de bedoeling overheden aan te moedigen hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en de openbaarmaking van klimaatgerelateerde statistieken aan te moedigen. De Beleggingsadviseur kan in een overheidsemittent beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in dialoog te treden. Het Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. De engagementen van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de engagementen van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig in gesprek met ondernemingen, onder meer in één-op-één-situaties en in beleggersgroepen, om emittenten die volgens de Beleggingsadviseur weinig ESG-credentials hadden, aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. Engagement met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, wat vaak informatie opleverde voor de beleggingsselectie. Het bood uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, financiële prestaties en strategie en toekomstige zakelijke vooruitzichten. De engagementinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Het Global Stewardship Team stelt een jaarlijkse focuslijst op, die de thematische prioriteiten weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt, en waarin ecologische, sociale en governancekwesties zijn opgenomen die qua potentiële negatieve effecten als het belangrijkste worden beschouwd.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
ZC1S3NQP6CRR81RF9065

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Beleggingsadviseur heeft gedurende de referentieperiode een benadering van ESG-standpunten (Environmental, Social en Governance) in zijn fundamentele beleggingsproces toegepast zoals hieronder uiteengezet (de "ESG-criteria"). Deze bestond uit: (i) uitsluitingscreenings, (ii) uitsluitingen op basis van bedrijfseigen ESG-ratings zoals hieronder uiteengezet en (iii) de hieronder vermelde doelstellingen op portefeuilleniveau.

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beleggingsadviseur zich gehouden aan de ESG-criteria, door beleggingen te vermijden in schuldpapier uitgegeven door bedrijfs- en soevereine emittenten die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
- productie of verkoop van tabak;
- productie of verkoop van civiele vuurwapens.

De Portefeuille heeft ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Daarnaast heeft het screeningsproces voor de Portefeuille over het algemeen overheids-, en bedrijfsemittenten uitgesloten waaraan volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur de laagste categorie ESG-ratings is toegekend.

De Portefeuille heeft een lagere blootstelling bereikt ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark aan ondernemingen met bepaalde vooraf vastgestelde drempels voor diversiteit in de raden van bestuur van ondernemingen, gemeten aan de hand van het percentage vrouwen in de raad van bestuur van de onderneming.

De Portefeuille heeft een lagere gewogen gemiddelde koolstofintensiteit bereikt ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

- 0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:
 - productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (waaronder kernwapens);
 - winning of productie van of energieopwekking uit bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand);
 - productie of verkoop van tabak;
 - productie of verkoop van civiele vuurwapens.
- 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden, behalve één onderneming die wel in deze categorie viel nadat erin was belegd en die eenvoudig kon worden vervreemd.

0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegde, werden door de Beleggingsadviseur beschouwd als ondernemingen die de wereldwijde normen schenden op basis van de eigen benadering van de Beleggingsadviseur voor het identificeren en evalueren van bedrijven die de wereldwijde normen schenden, behalve één onderneming die wel in deze categorie viel nadat erin was belegd.

Het is mogelijk dat de Beleggingsadviseur niet in staat is om effecten die bedoeld zijn voor uitsluiting uit de Portefeuille gemakkelijk te verkopen op basis van de eigen benadering van de Beleggingsadviseur om ondernemingen die de wereldwijde normen van ondernemingen schenden te identificeren en te evalueren (bijvoorbeeld door liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarover de Beleggingsbeheerder geen controle heeft), maar hij zal ernaar streven om er zich zo snel mogelijk op een ordelijke manier en in het beste belang van de Aandeelhouders van te ontdoen.

- 0% van bedrijfs- en overheidsemissanten in de Portefeuille met een ESG-rating lager dan of gelijk aan 1 volgens het bedrijfseigen scoresysteem van de Beleggingsadviseur.
 - Gedurende de referentieperiode was de blootstelling van de Portefeuille aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur 0,90% en de blootstelling van de Referentieportefeuille/Benchmark aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur van de onderneming was 0,95%.
- Gedurende de referentieperiode was de blootstelling van de Portefeuille consistent lager dan die van de Referentieportefeuille/Benchmark, behalve in gevallen van aanzienlijke marktbevingen waardoor de Portefeuille zich onbedoeld niet meer aan het doel hield. De Portefeuille werd echter aangepast om zijn blootstelling te beperken en weer in overeenstemming met zijn doel te zijn.
- De gewogen gemiddelde scope 1- en 2-koolstofintensiteit van alle bedrijfsemissanten (indien beschikbaar) in de portefeuille was 58,56 ton TCO_{2e}/verkoop (\$ miljoen) en de gewogen gemiddelde scope 1- en 2-koolstofintensiteit ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark was 163,19 ton TCO_{2e}/verkoop (\$ miljoen).

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille consistent een lagere gewogen gemiddelde koolstofintensiteit bereikt ten opzichte van de Referentieportefeuille/-benchmark.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	0	0	%
Bedrijfs- en overheidsemissanten met een ESG-rating gelijk aan of minder dan 1	0	0	%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De blootstelling aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 0,90 Benchmark: 1,00	Portefeuille: 0,90 Benchmark: 0,95	%
Gewogen gemiddelde scope-1- en -2 koolstofintensiteit <i>(met betrekking tot de Referentieportefeuille / Benchmark)</i>	Portefeuille: 64,00 Benchmark: 168,20	Portefeuille: 58,56 Benchmark: 163,19	TCO2e/Sales (\$mn)

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Emissies aan anorganische vervuulende stoffen • Emissies van luchtverontreinigende stoffen • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Gebruik en recycling van water • Ontbossing


Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
JAPAN	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	16,62%	JP
REPUBBLICA ITALIANA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,70%	IT
GOVERNMENT OF THE REPUBLIC OF KOREA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,15%	KR
REINO DE ESPANA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,14%	ES
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,05%	GB
UBS GROUP AG	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,89%	CH
REPUBLIQUE FRANCAISE	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	0,77%	FR
CANADA	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	0,75%	CA
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,74%	SU
T-MOBILE USA INC.	Informatie en communicatie	0,72%	US
BARCLAYS PLC	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,71%	GB
ROYAUME DE BELGIQUE	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	0,71%	BE
EUROPEES STABILITEITSMECHANISME	Activiteiten van extraterritoriale organisaties en instanties	0,68%	SU
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,65%	US
CITIGROUP INC.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0,65%	US

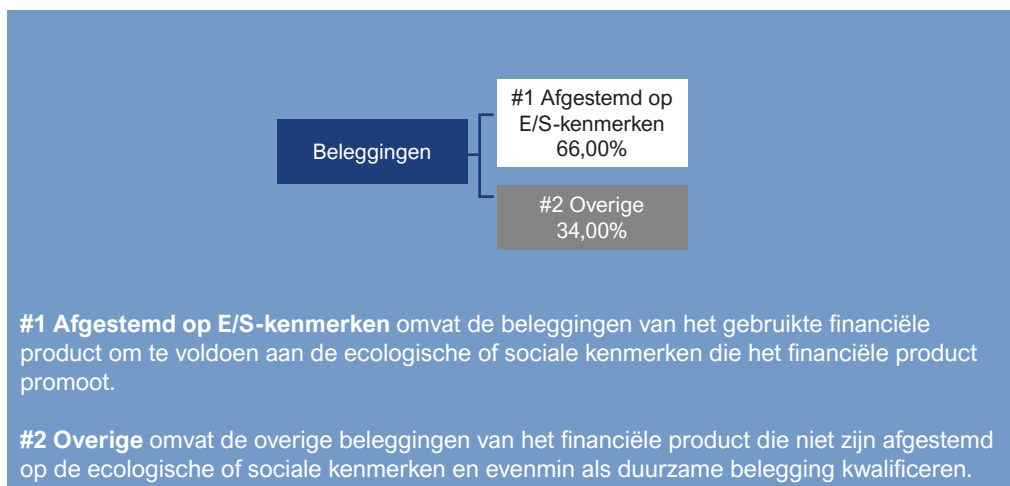

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Gedurende de referentieperiode was 66% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 66% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 34% werd aangehouden in kasmiddelen, derivaten, door zekerheid gedekte effecten en emittenten waarvoor gegevens ontbraken en die na aankoop in de laagste ESG-categorie vielen of de ESG-criteria overtraden. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 65% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Accommodatie	0,11%
Activiteiten van extraterritoriale organisaties en instanties	Activiteiten van extraterritoriale organisaties en instanties	0,12%
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve kantoorondersteuning en andere bedrijfsondersteunende activiteiten	0,27%
	Huur- en leasingactiviteiten	0,37%
	Beveiligings- en onderzoeksactiviteiten	0,10%
	Reisbureaus, touroperators, reservatie- en aanverwante activiteiten	0,16%
Kunst, entertainment en ontspanning	Gokken en wedden	0,02%
Contanten	Contanten	1,03%
Met onderliggende zekerheid	ABS	10,69%
	MBS	24,48%
Bouw	Burgerlijke bouwkunde	0,19%
	Constructie van gebouwen	0,00%
Derivaten	Forwards	0,38%
	Opties	-0,29%
	Swaps	1,27%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	1,28%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	1,81%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	18,79%
	Herverzekering van verzekeringen en pensioenfondsen, met uitzondering van verplichte sociale zekerheid	0,89%
Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	0,22%
Informatie en communicatie	Informatie-activiteiten	0,39%
	Praktijken voor programmering	0,08%
	Uitgeverij-activiteiten	0,74%
	Telecommunicatie	0,87%
Productie	Productie van basismetalen	0,03%
	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	0,48%
	Productie van dranken	0,10%
	Productie van cokes en geraffineerde aardolieproducten	0,34%
	Productie van elektronische en optische computerproducten	0,98%
	Productie van voedselproducten	0,33%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	0,03%
	Productie van aanhangwagens en opleggers voor motorvoertuigen	0,08%
	Overige productie	0,08%
Mijnbouw en steengroeves	Winning van aardolie en aardgas	0,24%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	8,21%

Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	0,69%
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid	22,89%
Vastgoedactiviteiten	Vastgoedactiviteiten	0,46%
Transport en opslag	Vervoer over land en via pijpleidingen	0,40%
	Opslag en ondersteunende activiteiten voor transport	0,15%
Watertoevoer; riolering, afvalbeheer en sanering	Riolering	0,08%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	0,29%
	Groothandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	0,16%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
 - de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
 - de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
 - de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



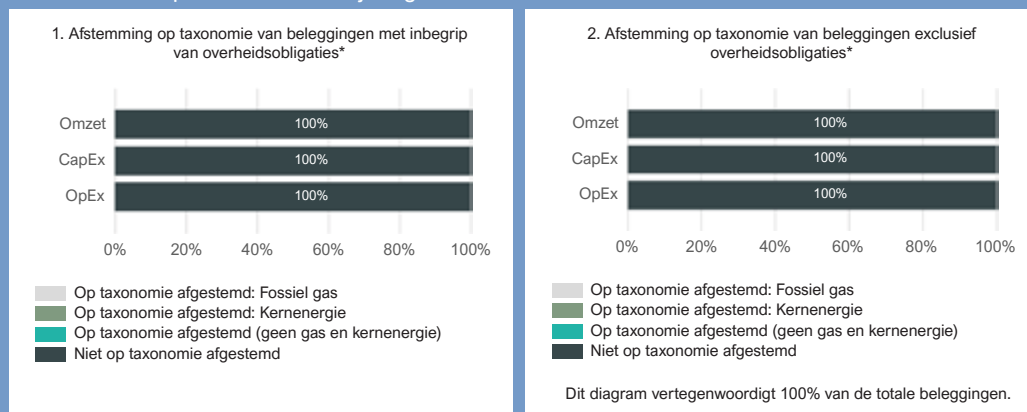
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?*

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.

*Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen omvatten onder "overige" kasmiddelen voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten, beleggingsfondsen en door zekerheid gedekte effecten voor efficiënt portefeuillebeheer, evenals emittenten waarvoor gegevens ontbreken en emittenten die na aankoop in de laagste ESG-categorie vallen of de ESG-criteria overtreden. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten gelden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van de Beheermaatschappij en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de ondernemingen en uitgevende instellingen die vertegenwoordigd zijn in de Portefeuille een essentieel onderdeel van het beleggingsproces. De Beleggingsadviseur is gesprekken aangegaan met bedrijfsemittenten in deze Portefeuille die volgens de Beleggingsadviseur een lage ESG-score hebben of betrokken zijn bij aan duurzaamheid gerelateerde controversies, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. De Beleggingsadviseur kan in een bedrijfsemittent beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in dialoog te treden. De Beleggingsadviseur is in contact getreden met overheidsemittenten in deze Portefeuille die een lage E-score hebben, met de bedoeling overheden aan te moedigen hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en de openbaarmaking van klimaatgerelateerde statistieken aan te moedigen. De Beleggingsadviseur kan in een overheidsemittent beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in dialoog te treden. Het Global Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging beste praktijken te promoten. De engagementen van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de engagementen van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig in gesprek met ondernemingen, onder meer in één-op-één-situaties en in beleggersgroepen, om emittenten die volgens de Beleggingsadviseur weinig ESG-credentials hadden, aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare emittenten. Engagement met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, wat vaak informatie opleverde voor de beleggingsselectie. Het bood uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, financiële prestaties en strategie en toekomstige zakelijke vooruitzichten. De engagementinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij

rekening houden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Het Global Stewardship Team stelt een jaarlijkse focuslijst op, die de thematische prioriteiten weerspiegelt en de stem- en engagementinspanningen stuurt, en waarin ecologische, sociale en governancekwesties zijn opgenomen die qua potentiële negatieve effecten als het belangrijkste worden beschouwd.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300CS4O1C8HQEEB83

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Dit product heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Beleggingsadviseur heeft in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering toegepast van ecologische, sociale en governance-overwegingen (ESG) die bestond uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de "ESG-criteria").

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Portefeuille zich gehouden aan de ESG-criteria, door geen rechtstreekse beleggingen te doen in overdraagbare effecten van ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsadviseur, rechtstreeks betrokken waren bij en/ aanzienlijke inkomsten haalden uit de volgende activiteiten:

- controversiële wapens (waaronder kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
- tabak;
- alcohol;
- vermaak voor volwassenen;
- commerciële gevangnissen;
- civiele vuurwapens
- gokken.

De Portefeuille heeft ook ondernemingen van zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Portefeuille heeft van duurzaamheidsindicatoren gebruikgemaakt om de verwezenlijking van elk van de door de Portefeuille gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

- 0% van de ondernemingen waarin de Portefeuille belegt was direct betrokken bij en/of had inkomsten afgeleid van:
 - controversiële wapens (waaronder kernwapens);
 - winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder steenkool en teerzand, Arctische olie en gas);
 - tabak;
 - alcohol;
 - vermaak voor volwassenen;
 - commerciële gevangenis;
 - civiele vuurwapens;
 - gokken
- 0% van de ondernemingen in de Portefeuille heeft volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties geschonden.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 november 2022	30 november 2023	Eenheid
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die direct waren betrokken bij en/of inkomsten hadden afgeleid van uitgesloten activiteiten <i>(zoals hierboven uiteengezet)</i>	0	0	%
Ondernemingen die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden	0	0	%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille zich niet verplicht tot een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.


Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) voor de ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door de toepassing van bindende ESG-criteria zoals uiteengezet in het prospectus. PAI-indicatoren worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede en specifiek op het beleggingsteam gerichte afspraken. De in deze Portefeuille behandelde PAI's omvatten:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen • Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de Beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaat-PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, woestijnvorming, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame land- of landbouwpraktijken of -beleidslijnen • Natuurlijke species en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte sociale PAI's	<ul style="list-style-type: none"> • Ongevallenpercentage • Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie dat tot sancties leidt • Buitensporige beloningsverhouding van de directievoorzitter



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ALPHABET INC.	Informatie en communicatie	3,51%	US
MICROSOFT CORPORATION	Informatie en communicatie	3,34%	US
AMAZON.COM INC.	Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	2,68%	US
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Financiële en verzekeringsactiviteiten	2,53%	US
META PLATFORMS INC.	Informatie en communicatie	2,50%	US
SHELL PLC	Mijnbouw en steengroeves	2,50%	GB
ELEVANCE HEALTH INC.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,82%	US
VISA INC.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,71%	US
NOVO NORDISK A/S	Productie	1,55%	DK
NOVARTIS AG	Productie	1,53%	CH

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-12-2022 / 30-11-2023

SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Productie	1,49%	KR
DANONE SA	Productie	1,45%	FR
UBS GROUP AG	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,42%	CH
CITIGROUP INC.	Financiële en verzekeringsactiviteiten	1,41%	US
LAM RESEARCH CORPORATION	Productie	1,39%	US



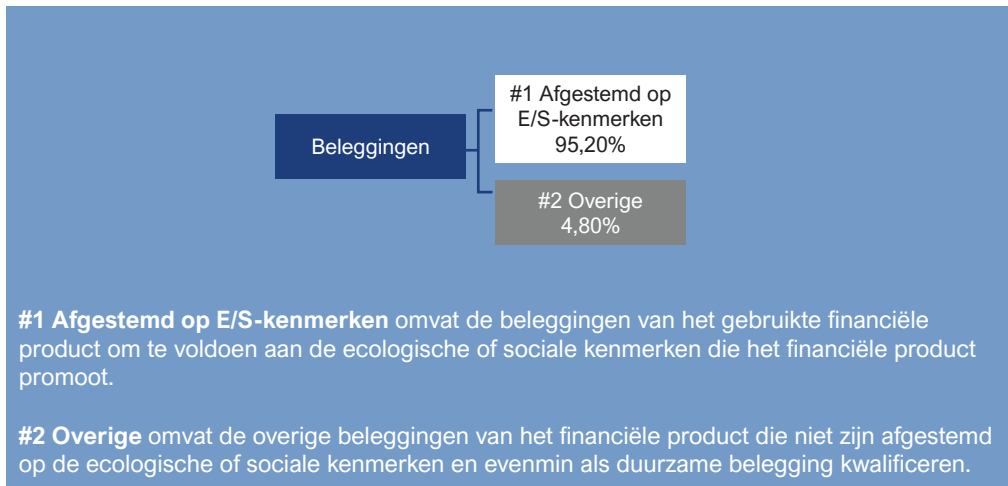
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Gedurende de referentieperiode was 95,20% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Gedurende de referentieperiode was 95,20% van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze Portefeuille worden gepromoot. 4,80% werd aangehouden in kasmiddelen en derivaten. Gedurende de referentieperiode werd een minimum van 90% van de beleggingen van de Portefeuille consistent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% IW per 30 november 2023
Accommodatie en maaltijden	Accommodatie	0,86%
	Activiteiten met betrekking tot voedsel en drank	1,96%
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve kantoorondersteuning en andere bedrijfsondersteunende activiteiten	0,12%
	Huur- en leasingactiviteiten	0,73%
	Beveiligings- en onderzoeksactiviteiten	0,27%
	Reisbureaus, touroperators, reservatie- en aanverwante activiteiten	0,79%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	9,36%
	Financiële diensten, behalve verzekeringen en pensioenfinanciering	5,95%
	Herverzekering van verzekeringen en pensioenfondsen, met uitzondering van verplichte sociale zekerheid	6,96%

Menselijke gezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	0,45%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	1,20%
	Informatie-activiteiten	9,30%
	Praktijken voor programmering	0,32%
	Uitgeverij-activiteiten	7,88%
	Telecommunicatie	1,19%
Productie	Productie van farmaceutische grondstoffen en producten	5,16%
	Productie van dranken	0,91%
	Productie van chemicaliën en chemische producten	2,47%
	Productie van cokes en geraffineerde aardolieproducten	0,74%
Productie	Productie van elektronische en optische computerproducten	9,22%
	Productie van voedselproducten	1,60%
	Productie van leer en aanverwante producten	0,28%
	Productie van machines, apparaten en werktuigen, n.e.c.	3,76%
	Productie van aanhangwagens en opleggers voor motorvoertuigen	1,16%
	Productie van overige niet-metaalhoudende minerale producten	1,33%
	Productie van overige transportapparatuur	1,69%
	Productie van rubber- en kunststofproducten	0,17%
	Productie van kleding	0,15%
	Overige productie	1,60%
	Mijnbouw en steengroeves	Winning van aardolie en aardgas
Niet ingedeeld	Niet ingedeeld	5,40%
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0,25%
Professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	Activiteiten van hoofdkantoren; consultancybureaus op het gebied van bedrijfsbeheer	0,98%
	Architectuur en ingenieursactiviteiten; technische testen en analyse	0,26%
	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	0,51%
Transport en opslag	Luchtvervoer	0,35%
	Vervoer over land en via pijpleidingen	1,84%
Watertoevoer; riolering, afvalbeheer en sanering	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; recuperatie van materialen	0,87%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	Detailhandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	6,15%
	Groothandel, behalve motorvoertuigen en motorfietsen	2,39%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852



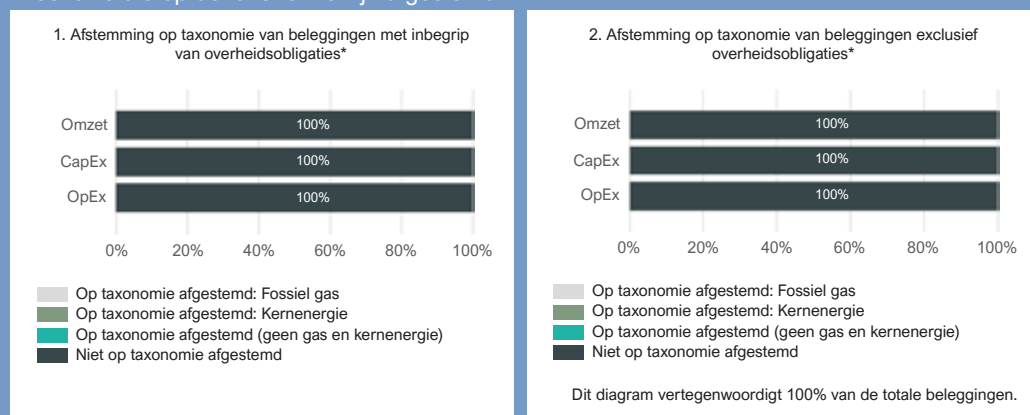
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille niet belegd in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie, en bijgevolg was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen tonen in blauw het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien de Portefeuille niet in "duurzame beleggingen" heeft belegd in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie derhalve eveneens vastgesteld op 0%.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van voorgaande referentieperiodes.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Gedurende de referentieperiode heeft de Portefeuille ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Hierdoor heeft de Portefeuille geen minimumaandeel van duurzame beleggingen belegd met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien de Portefeuille geen sociale duurzame beleggingen heeft gedaan.

¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen opgenomen onder "overige" omvatten derivaten en kasmiddelen, toegewezen naar het inzicht van de onderliggende managers. Deze beleggingen zijn gebruikt om de beleggingsdoelstelling van de Portefeuille te bereiken, maar promoten niet de ecologische of sociale kenmerken van de portefeuille, noch kwalificeren zij als duurzame beleggingen. Voor deze financiële instrumenten golden geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beleggingsadviseur heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Portefeuille gedurende de referentieperiode werden nageleefd. De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille werden voortdurend gemeten en geëvalueerd. GSAM heeft gebruikgemaakt van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen. Schendingen of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van schendingen of fouten met betrekking tot de bindende ecologische of sociale kenmerken en minimale duurzame beleggingsverplichtingen van de Portefeuille) werden behandeld in overeenstemming met het beleid inzake schendingen en fouten van Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited ("GSAMFSL") en het beleid inzake de afhandeling van GSAM-fouten, dat tevens vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun GSAM-toezichthouders en aan GSAM Compliance. De informatie die bij het melden van incidenten wordt verzameld, dient om ervoor te zorgen dat klanten passend worden vergoed, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfsvoering en om verdere voorvallen te helpen voorkomen. Bovendien was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de ondernemingen waarin is belegd in de multibeheerde Portefeuille een essentieel onderdeel van het beleggingsproces. Aangezien de Portefeuille uit meerdere beheerders bestaat, heeft de Beleggingsadviseur de mate van actieve betrokkenheid van de externe beheerders bij de onderliggende portefeuillebedrijven op het gebied van ESG-kwesties beoordeeld, zoals blijkt uit de middelen, activiteiten en verslagen van elke beheerder op het gebied van rentmeesterschap. Op jaarbasis is er naar de onderliggende beheerders een vragenlijst over due diligence gestuurd met daarin vragen over engagementactiviteiten en hun resultaten.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Goldman Sachs Funds Bijkomende informatie (Niet-gecontroleerd)

Aanbiedingsdocumenten

U ontvangt dit materiaal op uw verzoek uitsluitend ter informatie. Het is geen verzoek in rechtsgebieden waar een dergelijk verzoek onwettig is, of aan personen indien dit onwettig zou zijn. Het bevat slechts bepaalde informatie over het fonds en is geen aanbod om aandelen van het fonds te kopen. Voordat zij beleggen, moeten potentiële beleggers eerst aandachtig de essentiële beleggersinformatie en andere documentatie van het aanbod lezen, zoals, zonder beperking, het prospectus van het fonds, dat onder meer een uitgebreide beschrijving van de van toepassing zijnde risico's bevat. De relevante statuten, het prospectus, bijvoegsel, de essentiële beleggersinformatie en het laatste (half)jaarverslag zijn gratis te verkrijgen bij het betaal- en informatiekantoor van het Fonds en/of bij uw financiële adviseur.

Verkoop van aandelen

Aandelen van het fonds kunnen niet worden geregistreerd voor verkoop aan publiek in een aantal rechtsgebieden (met inbegrip van, zonder beperking, Latijns-Amerikaanse, Afrikaanse en Aziatische landen). De aandelen van het fonds mogen daarom niet worden verkocht of aangeboden in deze rechtsgebieden of aan hun inwoners, tenzij conform toepasselijke vrijstellingen voor onderhandse plaatsing van beleggingsfondsen en andere toepasselijke regels en bepalingen van het rechtsgebied.

Beleggingsadvies en mogelijk verlies

Financiële adviseurs raden doorgaans aan om een beleggingsportefeuille te diversifiëren. Het hier beschreven fonds is op zich geen gediversifieerde belegging. Dit materiaal mag niet worden gezien als beleggings- of belastingadvies. Toekomstige beleggers dienen hun financiële en fiscale adviseur te raadplegen voordat zij beleggen, om te bepalen of een belegging wel geschikt is voor hen. **Een belegger zou alleen moeten beleggen als hij of zij beschikt over de noodzakelijke financiële middelen om het volledig verlies van deze belegging te dragen.**

Resultaten uit het verleden zijn geen garantie voor toekomstige resultaten, die anders kunnen zijn. De waarde van beleggingen en de inkomsten eruit kunnen schommelen en zowel dalen als stijgen. Men kan de hoofdsom verliezen.

Indices

Verwijzingen naar indices, benchmarks of andere maatstaven voor relatieve marktresultaten over een bepaalde periode worden uitsluitend ter informatie opgegeven en betekenen niet dat de portefeuille vergelijkbare resultaten zal verwezenlijken. De samenstelling van de index is misschien geen weergave van de samenstelling van een portefeuille. Hoewel een adviseur probeert om een portefeuille samen te stellen die de aangewezen kenmerken van risico en rendement weergeeft, kunnen de kenmerken van de portefeuille afwijken van die van de benchmark.

Vertrouwelijkheid

Niets in dit materiaal mag zonder de voorafgaande, schriftelijke toestemming van Goldman Sachs worden (i) gekopieerd, gefotokopieerd of gereproduceerd in enige vorm of met enige middelen of (ii) worden verspreid onder personen die geen werknemer, directeur, bestuurder of bevoegde vertegenwoordiger zijn van de ontvanger.

Belangrijke informatie voor beleggers in Zwitserland

Het Prospectus met zijn bijlagen, het essentiële-beleggersinformatiedocument, de statuten, de jaar- en halfjaarverslagen en de lijst van alle tijdens de verslagperiode verrichte transacties zijn kosteloos verkrijgbaar bij de Zwitserse vertegenwoordiger.

Zwitserse vertegenwoordiger: First Independent Fund Services Ltd.,
Feldeggstrasse 12, 8008 Zurich, Zwitserland.

Betaalkantoor: Goldman Sachs Bank AG, Claridenstrasse 25, 8002 Zürich, Zwitserland.

© 2024 Goldman Sachs. Alle rechten voorbehouden.

