Goldman Sachs | Asset Management

GOLDMAN SACHS FUNDS III

Société d'Investissement à Capital Variable
R.C.S. Luxembourg N° B 44 873

Jaarrekening 2024

Voor meer informatie neemt u contact op met:

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

WAARSCHUWING

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

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

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

Alleen de Engelse versie van dit jaarverslag is gecontroleerd door de bedrijfsaccountant (Réviseur d'entreprises agréé). Bijgevolg verwijst het controlerapport alleen naar de Engelse versie van het verslag. Andere versies zijn het resultaat van een zorgvuldige vertaling. In geval van verschillen tussen de Engelse versie en de vertaling, is de Engelse versie de authentieke tekst.

INHOUDSOPGAVE

BESTUURDERS EN OVERIGE INFORMATIE 5
DIRECTIEVERSLAG 6
DIRECTIERAPPORT 13
CONTROLERAPPORT 16
VERMOGENSOVERZICHT 21
RESULTATENOVERZICHT 33
MUTATIEOVERZICHT NETTOVERMOGEN 45
STATISTISCHE GEGEVENS 51
TOELICHTING OP DE JAARREKENING 82
OVERZICHT VAN BELEGGINGEN 108
OVERIGE INFORMATIE VOOR AANDEELHOUDERS (NIET GECONTROLEERD) 485

BESTUURDERS EN OVERIGE INFORMATIE

Goldman Sachs Funds III
Société d'Investissement à Capital Variable
Een instelling voor collectieve belegging naar Luxemburgs recht

Raad van Bestuur
Dirk Buggenhout
Grainne Alexander[1][2]
Jonathan Beinner[3]
Jan Jaap Hazenberg
Hilary Lopez
Sophie Mosnier[1]

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

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

Administratiekantoor, Bewaarder, Registerhouder, Transferagent en Betaalagent
Goldman Sachs Asset Management B.V.
Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, Den Haag, Nederland

gedelegeerd aan

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

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

Gelieerde beleggingsbeheerders[4]
Goldman Sachs Asset Management International,
Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London, EC4A 4AU,
Verenigd Koninkrijk

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

Gelieerde sub-beleggingsbeheerders[2]
Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.
2 Queens Road, Cheung Kong Center,
68th Floor Central
Hongkong

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

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

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

Niet-gelieerde beleggingsbeheerders[2]
Irish Life Investment Managers Limited
Beresford Court, Beresford Place Dublin 1,
Ierland

Nomura Asset Management Taiwan Ltd.
30F, 7 Xin Yi Road, Section 5, Taipei 101,
Taiwan, R.O.C.

Maatschappelijke zetel
80, route d'Esch, L-1470 Luxemburg

[1] Onafhankelijke bestuurders.
[2] Mevrouw Grainne Alexander is per 13 februari 2024 benoemd tot lid van de Raad van Bestuur.
[3] Dhr. Jonathan Beinner is benoemd tot lid van de raad van bestuur per 15 februari 2024.
[4] Zie Toelichting 6 Belangrijke overeenkomsten en verbonden partijen voor meer informatie.

DIRECTIEVERSLAG

Financiële marktanalyse oktober 2023 - september 2024[1]

Macro

Het laatste kwartaal van 2023 werd gekenmerkt door sterke groei, veerkrachtige arbeidsmarkten, een gestage desinflatie in de belangrijkste economieën en opkomende signalen van de grote centrale banken over een verschuiving naar een minder restrictief monetair beleid. De lagere rente wakkerde een rally in risicovolle activa aan, aangevoerd door sterke prestaties in aandelen, kredieten en staatsobligaties. In de overgang naar de eerste helft van 2024 gaven aanhoudende tekenen van verbetering in de wereldwijde productiecijfers, robuuste arbeidsmarkten, een veerkrachtige Amerikaanse economie en de verwachting dat de grote centrale banken hun monetair beleid zouden gaan versoepelen verdere ondersteuning aan de risicobereidheid onder beleggers. Hoewel aan het begin van de eerste helft van 2024 de groeivooruitzichten gunstig bleven, zorgde de inflatie, met name in de VS, voor enige bezorgdheid doordat enkele belangrijke inflatiecijfers onverwacht negatief uitpakten. In de VS was in het tweede kwartaal van 2024 echter sprake van verdere desinflatie, waardoor zowel de Amerikaanse Federal Reserve (Fed) als beleggers weer vertrouwen kregen in de toekomst na een reeks hoger dan verwachte inflatiecijfers aan het begin van het jaar. De United States Core PCE Price Index (prijsindex voor persoonlijke consumptie-uitgaven, exclusief voedingsmiddelen en energie) stond gemiddeld op 0,17% in april en mei, tegenover een gemiddelde van 0,37% in het eerste kwartaal van 2024. Deze ontwikkeling, gecombineerd met een sterke winstgroei en de verwachte beleidsversoepeling door grote centrale banken schraagden het momentum in risicovolle activa.

In juli 2024 bleef het macro-economisch klimaat veranderlijk met een lichte matiging van de bedrijvigheid in de wereldwijde productie-/dienstensectoren, maar een aanhoudende desinflatie in de VS. Vervolgens werden de financiële markten in augustus 2024 opgeschrikt door de zwakker dan verwachte cijfers voor de Amerikaanse arbeidsmarkt voor die maand. De belangrijkste ontwikkeling was de stijging van het Amerikaanse nationale werkloosheidspercentage (U3) van 4,1% naar 4,3%, waardoor de 'Sahm Rule' in werking trad. Volgens deze regel verkeert de Amerikaanse economie in recessie als het voortschrijdend gemiddelde van het U3-werkloosheidspercentage over 3 maanden met meer dan 0,5% stijgt ten opzichte van het laagste punt in 12 maanden. Hierdoor ontstond er paniek onder marktpartijen, wat leidde tot een verkoopgolf van aandelen en een rally in 'veilige haven'-beleggingen zoals Amerikaanse staatsobligaties en de Japanse yen. De schok bleek echter van korte duur, want in de dagen en weken daarna werden er steeds meer cijfers gepubliceerd die meer zekerheid gaven over de kracht van de Amerikaanse economie en arbeidsmarkt. September was een veelbewogen maand, waarin twee van de grootste centrale banken, de Fed en de People's Bank of China (PBoC) door een renteverlaging aan versoepeling van het monetair beleid bijdroegen om zo de binnenlandse economie te ondersteunen. De Fed verlaagde haar beleidsrente met 50 bp, de eerste Amerikaanse renteverlaging sinds maart 2020.

Monetair beleid

2023 eindigde met een merkbare vertraging van de wereldwijde inflatie, wat leidde tot een enigszins verruimingsgezinde houding van de belangrijkste centrale banken, die ook het laatste kwartaal van 2023 kenmerkte. De sterke desinflatoire ontwikkeling en aanhoudende veerkracht op de arbeidsmarkt leidden ertoe dat velen meer vertrouwen kregen in de mogelijkheid van een zachte landing. Ondanks dat veel beleggers in het begin van het jaar uitgingen van een eerdere en snellere start van de versoepelingscycli van de centrale banken, neigden veel van deze centrale banken, waaronder de Fed, aan het begin van 2024 juist meer naar verkrapping doordat de inflatie hoger uitviel dan verwacht en de sterke economie de beleidsmakers de mogelijkheid gaf om geduldig te zijn met het starten van hun versoepelingscyclus. Elders verraste de Zwitserse Nationale Bank de markten in maart met een verlaging van de beleidsrente met 25 bp, en werd daarmee de eerste centrale bank van de G10 die met versoepelen begon. In Azië koos de BoJ zijn eigen pad en besloot tijdens zijn vergadering in maart een einde te maken aan zijn negatieve rentebeleid.

In juni 2024 startten de Europese Centrale Bank en de Bank of Canada hun respectieve versoepelingscycli met een verlaging van de beleidsrente met 25 bp. De voortdurende matiging van de Amerikaanse inflatie tijdens de zomermaanden, in combinatie met extra stress rond de bestendigheid van de Amerikaanse arbeidsmarkt, betekende dat de Fed in september kon beginnen met haar langverwachte versoepelingscyclus. De verklaring na afloop van de vergadering gaf aan dat de Federal Open Market Committee (FOMC) "vastberaden was om maximale werkgelegenheid te ondersteunen" naast de inflatiedoelstelling van 2%, en dat de risico's voor de tweeledige doelstellingen van het FOMC ongeveer in evenwicht waren. In Europa verlaagde de Europese Centrale Bank (ECB) de beleidsrente in september zoals verwacht met 25 bp, bij grotendeels ongewijzigde economische prognoses. In China kondigde de PBoC in september een reeks beleidsmaatregelen aan om de bedrijvigheid in het algemeen en de vastgoedmarkt

in het bijzonder te stimuleren. Te midden van alle versoepelingen besloot de Bank of Japan (BoJ), die het monetair beleid geleidelijk had verkrapt, de beleidsrente in september ongewijzigd te laten.

Obligatiemarkten

In het laatste kwartaal van 2023 daalde de Amerikaanse, Britse en Duitse 10-jaars rente met respectievelijk 70 bp, 90 bp en 90 bp. Op de valutamarkt daalde de USD met 3% omdat de verruimingsgezinde koers van de Fed op de USD drukte. De CHF en JPY stegen respectievelijk met 9% en 6% ten opzichte van de USD, terwijl de EUR en GBP elk met 4% stegen. Samengevat werden de prestaties van de markten in het vierde kwartaal van 2023 gekenmerkt door een klassieke reactie op lagere inflatie en een verruimingsgezinde monetairbeleidskoers. Zowel kredieten als staatsobligaties stegen, terwijl USD van de hand werd gedaan. Tegen het einde van 2024 steeg de obligatierente doordat de angst voor een recessie verder afnam, en de Amerikaanse inflatie viel hoger uit dan verwacht. De Amerikaanse 10-jaarsrente steeg in het eerste kwartaal van 2024 met 35 bp naar 4,2%, na een daling van 70 bp in het vierde kwartaal van 2023. De rentes waren in het tweede kwartaal van 2024 enigszins hoger, met een stijging van de Amerikaanse 10-jaarsrente met 15 bp. Deze stijging vond grotendeels plaats in april na sterke arbeidsmarkt- en inflatiecijfers. Vervolgens daalde de 10-jaarsrente in mei en juni toen de inflatie- en bedrijvigheidscijfers afzwakten. In Frankrijk bedroeg de 10-jaarsrente in het tweede kwartaal van 2024 55 bp omdat de markt een hogere termijnpremie incalculeerde vanwege de toegenomen politieke onzekerheid.

De rentes daalden in juli door zwakkere inflatiecijfers uit de VS en een afzwakkende arbeidsmarkt. De Amerikaanse 10-jaarsrente daalde met 25 bp, terwijl de Duitse en Britse 10-jaarsrentes elk met 20 bp daalden. De Amerikaanse 10-jaarsrente daalde in september tot 3,65% na de zwakke arbeidsmarktcijfers, waardoor de markt de kans groter achtte dat de Fed de rente in september met 50 bp zou verlagen en in 2024 met meer dan 100 bp. Desalniettemin ging de Amerikaanse 10-jaarsrente na de Fed-vergadering van september weer omhoog dankzij een reeks positievere economische cijfers.

Aandelenmarkten

Aandelen uit ontwikkelde markten wereldwijd (MSCI World) en aandelen uit opkomende markten (MSCI EM) stegen in het laatste kwartaal van 2023 met respectievelijk 10% en 8%. Binnen de ontwikkelde markten gaven Amerikaanse aandelen (S&P 500) de toon aan met een rally van 12% gedurende het kwartaal, terwijl aandelen uit de eurozone (Euro Stoxx 50) met 9% stegen. Aandelen uit ontwikkelde markten wereldwijd begonnen 2024 eveneens sterk met aanzienlijke winsten in het eerste kwartaal van 2024 na een sterk einde van 2023, waarbij verschillende aandelenindices nieuwe recordhoogtes bereikten. Aanhoudende tekenen van verbetering van de wereldwijde productieactiviteit, een veerkrachtige Amerikaanse economie en de nog steeds sterke verwachting dat de grote centrale banken hun monetair beleid in 2024 zouden gaan versoepelen, ondersteunden de risicobereidheid onder veel aandelenbeleggers. In het tweede kwartaal van 2024 stegen aandelen uit ontwikkelde markten wereldwijd en aandelen uit opkomende markten met respectievelijk 3,2% en 6,4%, na stijgingen van 10% en 4,5% in het eerste kwartaal van 2024. Van de aandelen uit ontwikkelde markten presteerden Amerikaanse aandelen opnieuw bovengemiddeld met een winst van 4,5% in het tweede kwartaal van 2024, en Japanse aandelen stegen 1,7%. Aandelen uit de eurozone daalden met 1,3% na de toegenomen onzekerheid rond belangrijke verkiezingen in juni. Elders was er begin 2024 sprake van een rally op de Chinese aandelenmarkt, die daarmee beter presteerde dan de meeste aandelenmarkten in ontwikkelde en opkomende markten. In juni begonnen de koersen echter te dalen.

Aandelen uit ontwikkelde markten wereldwijd kenden in juli een bescheiden positief rendement, hoewel zwakkere Europese cijfers en een sterkere JPY op de koersen van Europese en Japanse aandelen drukten. In de VS zorgden enkele teleurstellende winstcijfers voor twijfel over de duurzaamheid van de grootste techondernemingen en de toekomstige betrouwbaarheid van de hype rond kunstmatige intelligentie. Dit leidde tot een aanzienlijke verschuiving van megacaps naar smallcaps – de outperformance op maandbasis van de Russell 2000 ten opzichte van de NASDAQ was de grootste sinds februari 2001. In augustus boekten aandelen uit ontwikkelde markten wereldwijd en aandelen uit opkomende markten kleine winsten. Op het dieptepunt op 5 augustus – toen de volatiliteit toenam als gevolg van macro-onzekerheid – noteerden zowel de MSCI World als de MSCI EM respectievelijk 6,9% en 4,9% lager, alvorens weer te herstellen. Deze onzekerheid leidde ertoe dat defensieve sectoren zoals basisconsumptiegoederen en gezondheidszorg in de VS beter presteerden dan andere sectoren. In september boekten aandelen uit ontwikkelde markten en uit opkomende markten een winst van respectievelijk 1,5% en 5,7%. Amerikaanse aandelen presteerden bovengemiddeld met een winst van 2,1%, gevolgd door aandelen uit de eurozone, die met 0,9% stegen. Japanse aandelen presteerden daarentegen ondermaats omdat een sterkere JPY op de aandelenmarkt drukte. De MSCI China-index behaalde echter een aanzienlijk rendement van +23% in september. Bijna al deze winsten werden geboekt nadat regeringsfunctionarissen op 24 september aanzienlijke stimuleringsplannen hadden aangekondigd.

Prestaties[2]

Naam van het Subfonds	Naam aandelenklasse	Valuta	1 jaar %	Benchmark 1 jaar %	3 jaar %	Benchmark 3 jaar %	5-jaars %	Benchmark 5 jaar %	Sinds oprichting %	Benchmark SI %
Goldman Sachs AAA ABS	I Cap EUR	EUR	5,27	4,43	2,66	2,26	1,77	1,29	0,91	0,83
Goldman Sachs Alternative Beta	I Cap USD	USD	12,22	-	4,52	-	7,33	-	3,42	-
Goldman Sachs Asia Equity Income	P Cap USD	USD	28,41	28,95	(2,95)	0,62	3,71	-	3,37	-
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	I Cap USD	USD	14,07	13,25	(1,48)	0,22	(0,73)	1,37	4,18	4,48
Goldman Sachs Commodity Enhanced	I Cap USD	USD	0,23	0,96	1,63	3,66	7,92	7,79	(0,27)	(0,59)
Goldman Sachs Corporate Green Bond	I Cap EUR	EUR	9,76	9,51	(1,75)	(1,58)	-	-	(0,85)	(0,66)
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	I Cap USD	USD	13,57	14,40	0,29	0,58	2,02	2,44	4,06	4,52
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	I Cap USD	USD	18,92	18,60	(0,74)	(0,40)	0,94	0,87	5,72	5,41
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	I Cap USD	USD	13,17	13,42	0,18	0,60	0,08	0,59	0,80	1,66
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	I Cap USD	USD	8,15	9,27	1,80	1,16	1,45	1,34	2,40	2,80
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	I Cap USD	USD	8,06	5,37	(0,87)	3,32	0,33	2,24	0,88	2,30
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	I Cap USD	USD	24,04	26,05	(0,58)	0,40	5,32	5,75	(0,23)	1,46
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	I Cap EUR	EUR	24,19	19,58	2,45	1,67	5,28	5,26	4,39	5,23

Naam van het Subfonds	Naam aandelenklasse	Valuta	1 jaar %	Benchmark 1 jaar %	3 jaar %	Benchmark 3 jaar %	5-jaars %	Benchmark 5 jaar %	Sinds oprichting %	Benchmark SI %
Goldman Sachs Euro Bond	I Cap EUR	EUR	11,52	9,22	(3,82)	(3,28)	(2,59)	(2,10)	2,31	2,77
Goldman Sachs Euro Covered Bond	I Cap EUR	EUR	7,79	7,82	(2,33)	(2,11)	(1,68)	(1,48)	1,33	1,42
Goldman Sachs Euro Credit	I Cap EUR	EUR	10,04	9,56	(0,91)	(1,23)	0,07	(0,36)	3,09	3,45
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	I Cap EUR	EUR	15,55	14,74	(9,51)	(9,02)	(6,42)	(5,93)	2,96	3,58
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	I Cap EUR	EUR	4,56	4,75	0,39	0,40	0,04	0,08	0,61	0,72
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	I Cap EUR	EUR	9,68	9,56	(1,30)	(1,23)	(0,34)	(0,36)	1,14	1,15
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	I Cap EUR	EUR	8,99	9,05	(1,76)	(1,60)	(0,72)	(0,61)	2,79	2,81
Goldman Sachs Euromix Bond	I Cap EUR	EUR	6,17	6,21	(2,25)	(2,02)	(2,04)	(1,64)	1,22	1,86
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	I Cap EUR	EUR	21,31	18,80	8,28	8,01	9,54	8,40	9,54	8,40
Goldman Sachs Europe Equity	I Cap EUR	EUR	23,08	18,80	8,80	8,01	9,36	8,40	-	-
Goldman Sachs Europe Equity Income	I Cap EUR	EUR	14,81	18,80	7,92	8,01	7,80	8,40	5,27	6,36
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	I Cap EUR	EUR	12,51	13,44	1,49	1,99	3,23	2,99	2,78	3,48
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	I Cap EUR	EUR	25,29	18,80	5,82	8,01	10,89	8,40	9,45	6,95
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	I Cap EUR	EUR	16,09	20,28	-	-	-	-	7,82	8,53

Naam van het Subfonds	Naam aandelenklasse	Valuta	1 jaar %	Benchmark 1 jaar %	3 jaar %	Benchmark 3 jaar %	5-jaars %	Benchmark 5 jaar %	Sinds oprichting %	Benchmark SI %
Goldman Sachs European ABS	I Cap EUR	EUR	8,51	3,83	3,77	2,14	2,65	1,09	1,59	0,42
Goldman Sachs Eurozone Equity	I Cap EUR	EUR	24,39	20,31	7,91	7,04	8,69	8,08	-	-
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	I Cap EUR	EUR	17,46	20,31	9,42	7,04	9,86	8,08	6,58	6,05
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	I Cap USD	USD	22,05	21,88	1,27	1,98	2,38	2,72	4,94	5,84
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	I Cap EUR	EUR	19,54	-	0,98	-	9,82	-	-	-
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	I Cap USD	USD	32,18	32,43	8,52	9,08	12,82	13,04	12,82	13,04
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	I Cap USD	USD	12,36	28,26	21,52	26,95	10,32	15,15	2,66	5,04
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	I Cap EUR	EUR	24,72	-	(1,86)	-	6,08	-	6,05	-
Goldman Sachs Global Equity Income	I Cap EUR	EUR	18,68	25,63	10,47	10,46	9,84	12,52	7,34	9,27
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	I Cap EUR	EUR	15,65	3,82	(0,52)	2,01	0,77	0,99	2,64	-
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	I Cap EUR (hedged iii)	EUR	11,14	13,04	(0,40)	1,27	1,60	2,76	3,40	5,21
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	I Cap EUR	EUR	10,09	10,00	-	-	-	-	7,36	7,57
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	I Cap EUR (hedged iii)	EUR	6,89	6,86	(5,49)	(4,83)	(2,43)	(1,67)	1,08	1,85
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	I Cap EUR	EUR	8,79	8,75	(0,76)	(0,21)	0,49	0,49	3,40	3,40

Naam van het Subfonds	Naam aandelenklasse	Valuta	1 jaar %	Benchmark 1 jaar %	3 jaar %	Benchmark 3 jaar %	5-jaars %	Benchmark 5 jaar %	Sinds oprichting %	Benchmark SI %
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	I Cap EUR	EUR	20,50	22,19	0,47	1,69	(0,02)	1,08	3,55	4,57
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	I Cap EUR	EUR	24,91	-	(0,49)	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	I Cap EUR	EUR	23,22	25,63	6,13	10,46	14,39	12,52	-	-
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	I Cap EUR	EUR	11,22	3,82	(1,59)	2,01	(0,24)	0,99	0,53	0,34
Goldman Sachs Greater China Equity	I Cap USD	USD	27,42	28,87	(9,12)	(1,93)	2,79	5,10	7,50	7,97
Goldman Sachs Green Bond	I Cap EUR	EUR	10,15	9,89	(4,67)	(4,63)	(3,00)	(2,96)	(0,15)	(0,21)
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	I Cap EUR	EUR	7,40	-	(0,12)	-	(0,01)	-	0,32	-
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	I Cap JPY	JPY	19,39	16,52	14,81	11,53	14,33	13,33	5,56	6,16
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	I Cap USD	USD	(7,86)	5,35	0,38	3,46	(1,04)	2,27	2,75	1,97
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	I Cap USD	USD	33,91	35,25	9,33	10,44	13,84	15,13	13,84	15,13
Goldman Sachs Protection	I Cap EUR	EUR	8,48	-	2,50	-	1,72	-	1,08	-
Goldman Sachs Social Bond	I Cap EUR	EUR	9,34	9,08	-	-	-	-	1,50	1,35
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	I Cap EUR	EUR	10,23	10,28	(6,52)	(6,40)	-	-	(5,88)	(5,68)
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	I Cap EUR	EUR	9,44	3,82	(1,30)	2,01	(0,10)	0,99	0,85	-

Naam van het Subfonds	Naam aandelenklasse	Valuta	1 jaar %	Benchmark 1 jaar %	3 jaar %	Benchmark 3 jaar %	5-jaars %	Benchmark 5 jaar %	Sinds oprichting %	Benchmark SI %
Goldman Sachs US Dollar Credit	I Cap USD	USD	14,44	14,28	(1,52)	(1,18)	1,64	1,16	4,92	4,50
Goldman Sachs US Enhanced Equity	I Cap USD	USD	39,60	35,76	12,21	11,39	14,88	15,42	-	-
Goldman Sachs US Equity Income	I Cap USD	USD	30,88	35,76	14,24	11,39	12,92	15,42	8,46	9,95
Goldman Sachs US High Yield	P Cap USD	USD	12,37	15,67	1,68	3,08	3,71	4,53	4,04	4,64
Goldman Sachs USD Green Bond	P Cap USD	USD	11,32	11,39	-	-	-	-	7,82	8,10

(1) Elke vermelding van een beleggingsbeslissing is alleen bedoeld om onze beleggingsbenadering of -strategie te illustreren en is niet indicatief voor de prestaties van onze strategie als geheel. Een dergelijke illustratie is niet noodzakelijkerwijs representatief voor andere beleggingsbeslissingen. In deze informatie wordt ingegaan op de algemene marktactiviteit, branche- of sectortrends of andere brede economische, markt- of politieke omstandigheden. De opvattingen, meningen en economische en marktprognoses die hierin worden gepresenteerd zijn actueel op de datum van dit verslag en kunnen aan verandering onderhevig zijn. Dit materiaal dient niet als onderzoek of beleggingsadvies te worden beschouwd. Hoewel bepaalde informatie is verkregen uit bronnen die betrouwbaar worden geacht, kunnen we de juistheid, volledigheid of redelijkheid ervan niet garanderen. We hebben vertrouwd op en zijn uitgegaan van de juistheid en volledigheid van alle informatie die beschikbaar is uit openbare bronnen, zonder dit onafhankelijk te hebben geverifieerd. De hierin gepresenteerde economische en marktprognoses zijn informatief van aard per de datum van dit verslag. Er kan geen garantie worden gegeven dat de prognoses zullen worden gerealiseerd.
(2) In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor toekomstige resultaten, die kunnen variëren.

Luxemburg, 16 oktober 2024

DIRECTIERAPPORT

Verklaring inzake corporate governance

Inleiding

De raad van bestuur van de Vennootschap (de 'Raad') zet zich in voor het handhaven van hoge normen op het gebied van corporate governance en heeft daarom de beginselen overgenomen zoals uiteengezet in de Gedragscode van de Association of the Luxembourg Fund Industry ('ALFI'), revisie 2022 (de 'Code'), gepubliceerd door ALFI in juni 2022. Deze code bevat beginselen voor goed bestuur.

De Raad is van mening dat de Vennootschap gedurende het jaar dat eindigde op 30 september 2024 in alle wezenlijke opzichten heeft voldaan aan de beginselen van de Code. De Raad beoordeelt jaarlijks de voortdurende naleving van de beginselen van de Code.

De beginselen van de Code worden hieronder uiteengezet:

1. De Raad dient duidelijke en transparante normen voor corporate governance te hanteren.

2. De Raad dient te beschikken over een goede professionele reputatie, passende ervaring en dient zich in te spannen om ervoor te zorgen dat de Raad volledig bekwaam is om zijn verantwoordelijkheden te vervullen.

3. De Raad dient eerlijk en onafhankelijk in het belang van de beleggers te handelen.

4. De Raad dient zijn taken zorgvuldig en nauwgezet uit te voeren.

5. De Raad dient naleving van alle toepasselijke wet- en regelgeving en de statutaire documenten van het Fonds te waarborgen.

6. De Raad dient ervoor te zorgen dat beleggers correct worden geïnformeerd, eerlijk en rechtvaardig worden behandeld en de voordelen en diensten ontvangen waar zij recht op hebben.

7. De Raad dient te zorgen voor een effectief risicobeheerproces en passende interne controles.

8. De Raad dient naar zijn beste vermogen werkelijke, potentiële of ogenschijnlijke belangenconflicten eerlijk en effectief te identificeren en beheren, en te zorgen voor een correcte openbaarmaking daarvan.

9. De Raad dient ervoor te zorgen dat aandeelhoudersrechten op een weloverwogen manier en in het belang van het Fonds worden uitgeoefend.

10. De Raad dient ervoor te zorgen dat de beloning van de leden van de Raad redelijk, eerlijk en adequaat openbaar gemaakt wordt.

11. De Raad dient waar nodig duurzaamheidsnormen en -doelstellingen te integreren, waaronder ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG), in zijn bedrijfsmodel en -activiteiten.

Samenstelling van de Raad

De Raad bestaat momenteel uit twee onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders en vier uitvoerende bestuurders. De Raad definieert een uitvoerend bestuurder als iemand die in dienst is van de Goldman Sachs Group, Inc. of een van zijn gelieerde ondernemingen. Een onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder is iemand die geen zakelijke, familie- of andere relatie heeft met het Fonds, Goldman Sachs Group, Inc. of een van zijn gelieerde ondernemingen. Voor alle vergaderingen van de Raad is vereist dat een meerderheid van de onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders aanwezig is.

Volgens artikel 13 van de statuten van de Vennootschap, in overeenstemming met de Luxemburgse wetgeving, worden bestuurders door de aandeelhouders gekozen tijdens de jaarlijkse algemene vergadering voor een periode die loopt tot de volgende jaarlijkse algemene vergadering en totdat hun opvolgers worden gekozen.

Bestuurders krijgen een introductietraining bij hun benoeming en nemen regelmatig deel aan trainingen en briefings met alle relevante informatie over de Vennootschap, zodat zij hun taken en verantwoordelijkheden als bestuurder goed kunnen uitvoeren. Het beleid van de Vennootschap moedigt bestuurders aan om op de hoogte te blijven van

ontwikkelingen die relevant zijn voor de Vennootschap. De bestuurders waren aanwezig bij en zullen aanwezig zijn bij updates en briefings georganiseerd door Goldman Sachs Group, Inc. of zijn gelieerde ondernemingen. Daarnaast krijgen de bestuurders regelmatig briefings van onder andere auditors, beleggingsspecialisten, risicospecialisten, bewaarders en juridische adviseurs over voorgestelde productontwikkelingen, wijzigingen in wet- en regelgeving en marktpraktijken die de Vennootschap kunnen beïnvloeden.

Naast de volledige raad van bestuur is er een Auditcomité die voornamelijk verantwoordelijk is voor het toezicht op de kwaliteit en integriteit van het financiële verslagproces. Ook beoordeelt het comité de bevindingen van externe auditors en controleert het de naleving van wet- en regelgeving met een aanzienlijke invloed op de jaarrekening. Het Auditcomité brengt regelmatig verslag uit aan de volledige raad van bestuur en identificeert daarnaast kwesties binnen zijn mandaat die verdere actie/aandacht van de Raad vereisen.

Verantwoordelijkheden van de Raad

De Raad vergadert minstens elk kwartaal en op ad-hocbasis wanneer nodig. De Raad ontvangt tijdig informatie van een kwaliteit die passend is om zijn taken naar behoren uit te voeren. De Raad behoudt zich het recht voor om besluiten te nemen over zaken zoals het vaststellen van het beleggingsbeleid en de doelstellingen, wijzigingen in de beleggingsstrategie, het aangaan van belangrijke contracten, wijzigingen in de samenstelling van de raad, de benoeming van een nieuwe externe auditor en aanzienlijke wijzigingen in grondslagen of praktijken voor financiële verslaggeving.

De bestuurders hebben toegang tot advies en ondersteuning van externe adviseurs en de middelen van de Goldman Sachs Group, Inc., waaronder onder andere beleggingsspecialisten, risicospecialisten en diverse infrastructuurteams. Indien nodig kunnen de Raad en individuele bestuurders onafhankelijk professioneel advies inwinnen ter ondersteuning van hun taken.

De Raad is verantwoordelijk voor het bijhouden van boekhoudkundige gegevens die op elk moment een redelijk nauwkeurig inzicht geven in de financiële positie van de Vennootschap en om ervoor te zorgen dat de jaarrekening wordt opgesteld in overeenstemming met de Luxemburgse wet- en regelgeving voor beleggingsfondsen.

Om deze verantwoordelijkheden te vervullen, heeft de Raad Goldman Sachs Asset Management B.V. ('GSAMBV') benoemd als zijn Beheermaatschappij, die het beheer van boekhoudkundige gegevens heeft gedelegeerd aan Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

De bestuurders zijn tevens verantwoordelijk voor het waarborgen van de activa van de Vennootschap en om deze verantwoordelijkheid te vervullen, hebben zij de activa ondergebracht bij Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (de 'Bewaarder') voor bewaring, in overeenstemming met het Memorandum, Prospectus en de statuten van de Vennootschap. Zij zijn ook verantwoordelijk voor het nemen van redelijke maatregelen om fraude en andere onregelmatigheden te voorkomen en detecteren.

De Raad vervult deze functies onder meer om zijn verantwoordelijkheid na te komen wat betreft het beheer van de Vennootschap en zijn fiduciaire verplichting om het belang van de aandeelhouders te vertegenwoordigen.

Beloning

Mw. Grainne Alexander en mw. Sophie Mosnier zijn onafhankelijke bestuurders en hebben geen uitvoerende functie bij de Beleggingsbeheerder of gelieerde ondernemingen. Het Fonds betaalt iedere onafhankelijke bestuurder een jaarlijkse vergoeding voor hun diensten als bestuurder van het Fonds. Voor het jaar eindigend op 30 september 2024 bedroegen de totale bezoldigingen EUR 120.668.

Dhr. Jonathan Beinner, dhr. Dirk Buggenhout, dhr. Jan Jaap Hazenberg en mw. Hilary Lopez zijn gelieerd aan de Beleggingsbeheerder en ontvangen geen vergoeding van het Fonds.

Communicatie met Aandeelhouders

De Raad is verantwoordelijk voor het bijeenroepen van de jaarlijkse algemene vergadering en alle overige algemene vergaderingen van de Vennootschap.

Algemene vergaderingen worden in overeenstemming met de statuten van de Vennootschap aangekondigd, en de kennisgeving van de jaarlijkse algemene vergadering wordt ten minste acht dagen vóór de vergadering verzonden.

De volgende jaarlijkse algemene vergadering van Aandeelhouders vindt plaats op 23 januari 2025, waarbij de aandeelhouders worden verzocht de gebruikelijke kwesties te behandelen die tijdens een dergelijke vergadering worden gepresenteerd, waaronder:

- Goedkeuring van de jaarrekening en de uitkering van dividend
- Goedkeuring van bezoldigingen
- De verkiezing of herverkiezing van bestuurders
- De verkiezing of herverkiezing van de auditor

Het verloop van algemene vergaderingen wordt bepaald door de statuten van de Vennootschap.

Controlerapport

Aan de aandeelhouders van
Goldman Sachs Funds III

Beoordeling

Naar ons oordeel geeft het bijgevoegde jaarverslag een getrouw beeld van de financiële positie van Goldman Sachs Funds III (het 'Fonds') en van elk van zijn subfondsen per 30 september 2024, en van de resultaten van hun verrichtingen en wijzigingen in hun nettovermogen voor het jaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de Luxemburgse wet- en regelgeving met betrekking tot de opstelling en presentatie van de jaarrekening.

Wat we hebben gecontroleerd

De jaarrekening van het Fonds bestaat uit:

- het vermogensoverzicht per 30 september 2024;
- het resultatenoverzicht over het op dat moment afgesloten boekjaar;
- het overzicht van vermogensmutaties over het op dat moment afgesloten boekjaar;
- het overzicht van beleggingen per 30 september 2024; en
- de toelichting bij de jaarrekening waarin een overzicht van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving zijn opgenomen.

Basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd in overeenstemming met de wet van 23 juli 2016 op het accountantsberoep (Wet van 23 juli 2016) en met de International Standards on Auditing (ISA's) zoals die voor Luxemburg zijn vastgesteld door de 'Commission de Surveillance du Secteur Financier' (CSSF). Onze verantwoordelijkheden in het kader van de wet van 23 juli 2016 en de ISA's zoals aangenomen voor Luxemburg door de CSSF worden verder beschreven in de rubriek 'Verantwoordelijkheden van de 'Réviseur d'entreprises agréé' (bedrijfsaccountant) voor de controle van de jaarrekening' van ons verslag.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Wij zijn onafhankelijk van het Fonds en volgen de internationale ethische gedragscode voor professionele accountants, met inbegrip van de International Independence Standards, uitgevaardigd door de International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) zoals aangenomen voor Luxemburg door de CSSF en met de ethische vereisten die relevant zijn voor onze controle van de jaarrekening. Wij hebben onze overige ethische verantwoordelijkheden nageleefd in overeenstemming met deze vereisten.

Overige informatie

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor de overige informatie. De overige informatie bestaat uit de informatie die is vermeld in de jaarrekening, maar omvat niet de jaarrekening en ons controleverslag daarbij.

Ons oordeel over de jaarrekening heeft geen betrekking op de overige informatie en we trekken hier geen enkele conclusie uit.

In het kader van onze controle van de jaarrekening is het onze verantwoordelijkheid om kennis te nemen van de hierboven omschreven overige informatie en daarbij te beoordelen of deze informatie niet wezenlijk onverenigbaar is met de jaarrekening of met de kennis die wij hebben verkregen bij de controle, of anderszins wezenlijk onjuist lijkt te zijn. Als wij op basis van onze werkzaamheden tot de conclusie komen dat deze overige informatie een wezenlijke onjuistheid bevat, zijn we verplicht om daarvan melding te maken. Wij hebben in dit opzicht niets te melden.

Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor de jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe presentatie van de jaarrekening in overeenstemming met de Luxemburgse wet- en regelgeving op dit gebied en voor dergelijke interne controle die de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen wezenlijke onjuistheden als gevolg van fraude of fouten bevat.

Bij het opstellen van de jaarrekening is de raad van bestuur verantwoordelijk voor het beoordelen van het vermogen van het Fonds en elk van de subfondsen ervan om de continuïteit te waarborgen, en voor het openbaarmaken van zaken, indien van toepassing, die verband houden met de continuïteit en het hanteren van het continuïteitsprincipe bij de boekhouding, tenzij de raad van bestuur van plan is het Fonds te liquideren of een van de subfondsen ervan te sluiten of de activiteiten te staken, of geen realistisch alternatief heeft hiervoor.

Verantwoordelijkheden van de 'Réviseur d'entreprises agréé' (bedrijfsaccountant) voor de controle van de jaarrekening

De doelstelling van onze controle is om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening als geheel geen wezenlijke afwijkingen bevat door fraude of fouten, en om een controlerapport met hierin ons oordeel af te geven. Een redelijke mate van zekerheid is een hoge mate van zekerheid, maar biedt geen garantie dat een controle die wordt uitgevoerd in overeenstemming met de wet van 23 juli 2016 en met de ISA's zoals die voor Luxemburg zijn vastgesteld door de CSSF altijd een wezenlijke afwijking zal detecteren mocht deze bestaan. Onjuistheden kunnen het gevolg zijn van fraude of fouten en worden als wezenlijk beschouwd als redelijkerwijs kan worden verwacht dat ze, elk afzonderlijk of in totaal, gevolgen kunnen hebben voor de economische beslissingen die gebruikers op grond van de jaarrekening nemen.

Als onderdeel van een controle conform de wet van 23 juli 2016 en met de ISA's zoals die voor Luxemburg zijn vastgesteld door de CSSF, geven we ons professioneel oordeel en handhaven we gedurende de hele controle een professioneel-kritische houding. Ook:

- identificeren en beoordelen we de risico's van afwijkingen van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude of fouten, stellen we controleprocedures op en voeren we deze uit gericht op deze risico's en vragen we controle-informatie op die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico om een materiële onjuistheid als gevolg van fraude niet te ontdekken is hoger dan bij een onjuistheid als gevolg van een fout, omdat er bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, vervalsing, opzettelijke weglatingen, onjuiste voorstellingen van zaken of het omzeilen van interne controlesystemen.

- verkrijgen we inzicht in de interne controlesystemen die relevant zijn voor de controle om controleprocedures op te stellen die passend zijn bij de omstandigheden, maar niet om een oordeel te geven over de effectiviteit van de interne controlesystemen van het Fonds.

- evalueren wij de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en bijbehorende toelichtingen;

- trekken we een conclusie over de juistheid van het gebruik van de continuïteitsmethode door de raad van bestuur en of er, op basis van de verkregen controle-informatie, sprake is van een materiële onzekerheid met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die aanzienlijke twijfel kunnen oproepen over het vermogen van het Fonds of een van de subfondsen ervan om de continuïteit te handhaven. Als we concluderen dat er sprake is van een materiële onzekerheid, zijn we verplicht om in ons controleverslag de gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening onder de aandacht te brengen of, indien deze toelichtingen ontoereikend zijn, ons oordeel te wijzigen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die we hebben verkregen tot aan de datum van ons controleverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat het Fonds of de subfondsen ervan (met uitzondering van Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities, Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN),Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) and Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) waarvoor er een intentie tot liquidatie ligt) de continuïteit niet langer kunnen waarborgen;

- beoordelen we de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, inclusief de toelichtingen en of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen op een getrouwe manier weergeeft.

Wij communiceren met de bestuursverantwoordelijken met betrekking tot o.a. de geplande reikwijdte en timing van de controle en belangrijke bevindingen van de controle, inclusief eventuele belangrijke tekortkomingen in de interne controlesystemen die we tijdens onze controle vaststellen.

We voorzien de bestuursverantwoordelijken bovendien van een verklaring dat we aan relevante ethische vereisten met betrekking tot onafhankelijkheid hebben voldaan en geven alle relaties en overige zaken aan hen door die redelijkerwijs kunnen worden beschouwd als zijnde van invloed op onze onafhankelijkheid, en indien van toepassing, genomen acties voor het wegnemen van bedreigingen of toegepaste waarborgen.

Andere zaken

Naast onze verantwoordelijkheid om de jaarrekening te controleren en er een oordeel over te geven in overeenstemming met de Wet van 23 juli 2016 en met de ISA's zoals die voor Luxemburg zijn vastgesteld door de CSSF, zijn wij door de raad van bestuur verzocht om een oordeel over de jaarrekening te geven in overeenstemming met de algemeen aanvaarde controlenormen in de Verenigde Staten van Amerika zoals uitgegeven door de AICPA, om te voldoen aan de vereisten van Rule 206(4)-2 van de Amerikaanse Investment Advisors Act van 1940. We hebben hierover apart gerapporteerd op pagina 19.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertegenwoordigd door

Luxemburg, donderdag 19 december 2024

Elektronisch getekend door:
John Parkhouse

[Handtekening]

John Parkhouse

Controlerapport

Aan de raad van bestuur van
Goldman Sachs Funds III

Oordeel

Wij hebben de bijgaande jaarrekening van Goldman Sachs funds III (het 'Fonds') gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit het vermogensoverzicht en het overzicht van investeringen per 30 september 2024 en het daarbij behorende resultatenoverzicht en mutatieoverzicht van het nettovermogen voor het jaar eindigend op die datum, met inbegrip van de bijbehorende toelichtingen (gezamenlijk de 'jaarrekening' genoemd).

Wij zijn van oordeel dat de bijgevoegde jaarrekening, in overeenstemming met de Luxemburgse wettelijke en reglementaire vereisten voor de opstelling en presentatie ervan, in alle van materieel belang zijnde aspecten een getrouw beeld geeft van de financiële situatie van het Fonds per 30 september 2024 en van het bedrijfsresultaat en de vermogensmutaties over het op die datum afgesloten boekjaar.

Basis voor ons oordeel

We hebben onze controle uitgevoerd in overeenstemming met in de Verenigde Staten van Amerika algemeen aanvaarde controlenormen (US GAAS). Onze verantwoordelijkheden volgens deze standaarden zijn verder beschreven in het hoofdstuk Verantwoordelijkheden van de accountant voor de controle van de jaarrekening in ons verslag. We dienen onafhankelijk te zijn van het Fonds en te voldoen aan onze overige ethische verantwoordelijkheden, in overeenstemming met de relevante ethische voorschriften met betrekking tot onze controle. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel over de controle.

Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur van het Fonds voor de Jaarrekening

De raad van bestuur van het Fonds is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe presentatie van de jaarrekening in overeenstemming met de Luxemburgse wet- en regelgeving met betrekking tot het opstellen en de presentatie van de jaarrekening, en voor het ontwerp, de implementatie en het onderhoud van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe presentatie van de jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat.

Bij het opstellen van de jaarrekening is de raad van bestuur van het Fonds verantwoordelijk voor de beoordeling van het vermogen van het Fonds om de continuïteit te handhaven gedurende een periode van ten minste twaalf maanden vanaf het einde van de verslagperiode, waarbij kwesties met betrekking tot de continuïteit worden gemeld, waar van toepassing, en het boekhoudkundige continuïteitsbeginsel te hanteren, tenzij de raad van bestuur van het Fonds besluit om het Fonds te vereffenen of om de activiteiten te staken, of als ze geen ander realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheid van de accountant voor de controle van de Jaarrekening

Onze doelstellingen zijn om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening als geheel geen wezenlijke afwijkingen bevat door fraude of fouten, en om een controlerapport met hierin ons oordeel af te geven. Een redelijke mate van zekerheid is een hoge mate van zekerheid, maar is geen absolute zekerheid en biedt daarom geen garantie dat een controle uitgevoerd in overeenstemming met US GAAS altijd een afwijking van materieel belang zal detecteren wanneer deze bestaat. Het risico om een materiële onjuistheid als gevolg van fraude niet te ontdekken is hoger dan bij een onjuistheid als gevolg van een

fout, omdat er bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, vervalsing, opzettelijke weglatingen, onjuiste voorstellingen van zaken of het omzeilen van interne controlemaatregelen. Onjuistheden worden als materieel beschouwd als er een aanzienlijke kans bestaat dat ze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed zouden zijn op het oordeel dat een redelijk handelende gebruiker velt op basis van de jaarrekening.

Bij het uitvoeren van een controle in overeenstemming met US GAAS:

- professionele oordeelsvorming toepassen en gedurende de hele controle professioneel sceptisch blijven;
- identificeren en beoordelen we de risico's van afwijkingen van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude of fouten, en stellen we controleprocedures op en voeren we deze uit gericht op deze risico's. Dergelijke procedures omvatten het onderzoeken, op testbasis, van bewijsmateriaal met betrekking tot de bedragen en toelichtingen in de jaarrekening;
- verkrijgen wij inzicht in de interne controlesystemen die relevant zijn voor de controle om controleprocedures op te stellen die passend zijn bij de omstandigheden, maar niet om een oordeel te geven over de effectiviteit van de interne controlesystemen van het Fonds. Daarom wordt een dergelijk advies niet gegeven;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van belangrijke schattingen die de raad van bestuur van het Fonds heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening;
- concluderen of er naar ons oordeel omstandigheden of gebeurtenissen zijn die, alles bij elkaar genomen, aanzienlijke twijfel doen rijzen over het vermogen van het Fonds om gedurende een redelijke periode haar bedrijfsactiviteiten voort te zetten.

We zijn verplicht om met de bestuursverantwoordelijken te communiceren over, onder andere, de geplande reikwijdte en timing van de controle, significante controlebevindingen en bepaalde zaken met betrekking tot interne controle die we tijdens de controle hebben geïdentificeerd.

Overige informatie

De raad van bestuur van het Fonds is verantwoordelijk voor de overige informatie in het jaarverslag. De overige informatie bestaat uit de informatie die is vermeld in de jaarrekening, maar omvat niet de jaarrekening en ons controleverslag daarbij. Ons oordeel over de jaarrekening heeft geen betrekking op de overige informatie en we geven hierover geen oordeel of conclusie.

In het kader van onze controle van de jaarrekening is het onze verantwoordelijkheid om de andere informatie te lezen en te beoordelen of er een materiële inconsistentie bestaat tussen de andere informatie en de jaarrekening of dat de andere informatie anderszins een materiële onjuistheid lijkt te bevatten. Als we op basis van onze werkzaamheden tot de conclusie komen dat er sprake is van een niet-gecorrigeerde afwijking van materieel belang in de andere informatie, zijn wij verplicht deze in ons verslag te beschrijven.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative — Luxemburg, donderdag 19 december 2024
Vertegenwoordigd door

Elektronisch getekend door:
John Parkhouse

[Handtekening]

John Parkhouse

VERMOGENSOVERZICHT

	Toelichting	Goldman Sachs Asia Equity Income* USD	Goldman Sachs Emerging Europe Equity* EUR	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income EUR	Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Europe Equity EUR
Activa							
Beleggingen, tegen nominale waarde, exclusief derivaten	(2,7)	117.315.622,04	10,91	1.659.254.918,42	96.185.467,68	483.205.464,99	213.758.037,02
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	(2,7)	76.836,81	–	268.339,72	38.327,84	–	235,59
Liquide middelen	(2,8)	1.964.999,18	49.330,51	5.059.104,58	2.091.095,59	1.189.122,76	1.012.943,55
Vorderingen op Brokers	(2,5)	608.596,57	–	–	–	–	–
Te ontvangen voor verkochte beleggingen		500,40	–	331.753,99	1.033,61	–	–
Te ontvangen voor uitgegeven aandelen		1.494.774,54	–	3.829.623,20	21.606,07	3.358.962,71	15.924,58
Te ontvangen opgelopen dividenden		216.227,94	95.112,23	3.034.807,84	393.536,21	548.814,21	699.437,28
Overige activa	(2,9)	–	–	–	–	–	14.413,94
Totaal activa		**121.677.557,48**	**144.453,65**	**1.671.778.547,75**	**98.731.067,00**	**488.302.364,67**	**215.500.991,96**
Passiva							
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	(2,7)	16.178,00	–	12.545,84	67.883,01	–	50.886,59
Verschuldigd aan Brokers	(2,5)	608.596,57	–	280.000,00	–	–	–
Verschuldigd voor gekochte beleggingen		1.865.070,15	–	–	849.194,91	2.597.414,02	1.012.439,44
Verschuldigd voor teruggekochte aandelen		2.665.813,81	–	5.348.060,74	433.655,91	851.291,97	120.971,96
Verschuldigde beheervergoeding		118.121,02	–	61.622,97	62.914,54	12.546,06	162.775,91
Verschuldigde kosten	(2,6)	44.814,96	6,28	238.554,26	24.826,28	51.485,30	55.925,13
Overige passiva	(2,10)	602.815,13	–	11.649.485,88	1.361.530,88	–	–
Totaal passiva		**5.921.409,64**	**6,28**	**17.590.269,69**	**2.800.005,53**	**3.512.737,35**	**1.402.999,03**
Nettovermogen		**115.756.147,84**	**144.447,37**	**1.654.188.278,06**	**95.931.061,47**	**484.789.627,32**	**214.097.992,93**
Swing Pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Nettovermogen (na Swing Pricing)		**115.756.147,84**	**144.447,37**	**1.654.188.278,06**	**95.931.061,47**	**484.789.627,32**	**214.097.992,93**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

	Toelichting	Goldman Sachs Europe Equity Income EUR	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity EUR	Goldman Sachs Eurozone Equity EUR	Goldman Sachs Eurozone Equity Income EUR	Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity EUR
Activa							
Beleggingen, tegen nominale waarde, exclusief derivaten	(2,7)	182.225.406,37	522.129.061,47	131.684.766,69	191.389.443,41	1.098.746.448,54	206.276.522,83
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	(2,7)	66.377,07	25.129,78	–	–	69.363,94	16.236,14
Liquide middelen	(2,8)	2.951.184,81	60.290,65	340.318,74	51.514,74	16.979.266,66	1.385.757,79
Te ontvangen voor verkochte beleggingen		31.200,20	665.905,68	564.062,67	–	23.940.097,09	1.719.027,91
Te ontvangen voor uitgegeven aandelen		15.408,60	108.468,74	1.181,60	–	666.057,96	260.522,70
Te ontvangen opgelopen dividenden		606.108,79	631.656,17	130.481,95	332.298,52	2.341.178,40	253.897,03
Overige activa	(2,9)	–	–	–	26.833,15	–	–
Totaal activa		**185.895.685,84**	**523.620.512,49**	**132.720.811,65**	**191.800.089,82**	**1.142.742.412,59**	**209.911.964,40**
Passiva							
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	(2,7)	57.025,26	124.598,94	–	172.630,31	152.622,50	151.134,37
Verschuldigd voor gekochte beleggingen		104,97	–	384.057,95	–	–	2.177,90
Verschuldigd voor teruggekochte aandelen		106.163,65	956.103,93	–	21.218,74	28.998.085,34	1.865.521,62
Verschuldigde beheervergoeding		119.068,02	256.499,68	24.472,42	85.649,34	824.748,74	223.385,63
Verschuldigde kosten	(2,6)	43.299,75	99.169,65	22.632,84	40.868,16	284.148,06	64.756,45
Overige passiva	(2,10)	–	–	126.115,59	–	–	–
Totaal passiva		**325.661,65**	**1.436.372,20**	**557.278,80**	**320.366,55**	**30.259.604,64**	**2.306.975,97**
Nettovermogen		**185.570.024,19**	**522.184.140,29**	**132.163.532,85**	**191.479.723,27**	**1.112.482.807,95**	**207.604.988,43**
Swing Pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Nettovermogen (na Swing Pricing)		**185.570.024,19**	**522.184.140,29**	**132.163.532,85**	**191.479.723,27**	**1.112.482.807,95**	**207.604.988,43**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

	Toelichting	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity* USD	Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities EUR	Goldman Sachs Global Equity Income EUR	Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) EUR	Goldman Sachs Global Social Impact Equity EUR
Activa							
Beleggingen, tegen nominale waarde, exclusief derivaten	(2,7)	137.215.940,09	44.149.701,29	286.191.268,86	516.092.504,29	288.957.226,11	1.169.345.157,79
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	(2,7)	28.716,97	28.939,78	69.738,17	480.554,46	42,51	503.933,76
Liquide middelen	(2,8)	294.770,86	760.853,27	1.442.532,17	14.718.727,92	4.572.552,47	6.751.076,69
Te ontvangen voor verkochte beleggingen		1.931,27	45.295,06	–	–	2.240.343,70	475.391,43
Te ontvangen voor uitgegeven aandelen		1.655.639,37	52.314,68	1.892.621,36	669.166,94	33.167,29	241.490,75
Te ontvangen opgelopen dividenden		219.101,27	102.983,61	146.265,85	1.055.585,81	1.171.279,07	948.129,10
Overige activa	(2,9)	–	–	–	38.097,70	–	283,53
Totaal activa		**139.416.099,83**	**45.140.087,69**	**289.742.426,41**	**533.054.637,12**	**296.974.611,15**	**1.178.265.463,05**
Passiva							
Bank, debetsaldi		–	60,34	–	217.104,87	–	–
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	(2,7)	3.188,21	151,70	178.511,19	718.650,15	10.964,88	486.971,07
Verschuldigd aan Brokers	(2,5)	–	–	–	505.000,00	–	295.000,00
Verschuldigd voor gekochte beleggingen		1.120.022,40	263,19	147.194,39	1.937,37	1.416.806,26	1.574,79
Verschuldigd voor teruggekochte aandelen		232.134,30	292.202,22	713.635,68	751.567,12	1.432.401,07	1.774.209,89
Verschuldigde beheervergoeding		9.853,10	64.474,07	222.349,48	463.071,79	66.309,00	971.414,63
Verschuldigde kosten	(2,6)	15.100,73	15.024,05	70.513,55	130.648,91	26.968,75	352.184,48
Overige passiva	(2,10)	–	–	166.176,19	–	–	927.209,72
Totaal passiva		**1.380.298,74**	**372.175,57**	**1.498.380,48**	**2.787.980,21**	**2.953.449,96**	**4.808.564,58**
Nettovermogen		**138.035.801,09**	**44.767.912,12**	**288.244.045,93**	**530.266.656,91**	**294.021.161,19**	**1.173.456.898,47**
Swing Pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**558.640,21**	**–**
Nettovermogen (na Swing Pricing)		**138.035.801,09**	**44.767.912,12**	**288.244.045,93**	**530.266.656,91**	**294.579.801,40**	**1.173.456.898,47**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

	Toelichting	Goldman Sachs Global Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Greater China Equity USD	Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) JPY	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs US Enhanced Equity USD	Goldman Sachs US Equity Income USD
Activa							
Beleggingen, tegen nominale waarde, exclusief derivaten	(2,7)	1.838.181.362,63	157.624.544,17	43.759.329.113,00	1.838.972.886,19	231.483.113,03	422.325.598,67
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	(2,7)	66.621,97	5.821,56	6.143.103,00	1.997.784,35	267.431,04	1.898.241,39
Liquide middelen	(2,8)	15.907.177,75	675.324,26	1.032.656.225,00	6.089.315,29	2.721.305,13	2.382.421,45
Vorderingen op Brokers	(2,5)	–	50.497,24	–	–	1.418,63	–
Te ontvangen voor verkochte beleggingen		1.339.806,35	1.812.077,60	261.472.022,00	3.572,29	6.461.233,65	1.398.026,28
Te ontvangen voor uitgegeven aandelen		1.256.879,59	2.609.150,43	165.316.592,00	8.353.887,49	815.521,50	2.848.343,14
Te ontvangen opgelopen dividenden		1.234.891,51	97.737,84	297.938.581,00	1.170.411,66	117.597,41	242.058,80
Totaal activa		**1.857.986.739,80**	**162.875.153,10**	**45.522.855.636,00**	**1.856.587.857,27**	**241.867.620,39**	**431.094.689,73**
Passiva							
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	(2,7)	245.561,78	1.130,30	69.538.432,00	301.401,64	16.499,07	66.263,71
Verschuldigd aan Brokers	(2,5)	–	50.490,20	112.400.000,00	1.930.000,00	360.000,00	2.220.000,00
Verschuldigd voor gekochte beleggingen		7.186.171,80	768.457,73	338.552.078,00	7.356.304,27	7.641.689,70	1.062.795,17
Verschuldigd voor teruggekochte aandelen		1.478.550,69	933.935,98	168.830.067,00	991.888,99	51.169,50	2.290.130,49
Verschuldigde beheervergoeding		1.280.564,17	144.528,09	20.386.154,00	52.433,59	147.955,08	406.016,31
Verschuldigde kosten	(2,6)	462.123,44	50.619,87	8.422.439,00	194.426,13	53.016,50	153.919,23
Totaal passiva		**10.652.971,88**	**1.949.162,17**	**718.129.170,00**	**10.826.454,62**	**8.270.329,85**	**6.199.124,91**
Nettovermogen		**1.847.333.767,92**	**160.925.990,93**	**44.804.726.466,00**	**1.845.761.402,65**	**233.597.290,54**	**424.895.564,82**
Swing Pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Nettovermogen (na Swing Pricing)		**1.847.333.767,92**	**160.925.990,93**	**44.804.726.466,00**	**1.845.761.402,65**	**233.597.290,54**	**424.895.564,82**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

	Toelichting	Goldman Sachs AAA ABS EUR	Goldman Sachs Alternative Beta USD	Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Commodity Enhanced USD	Goldman Sachs Corporate Green Bond EUR	Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) USD
Activa							
Beleggingen, tegen nominale waarde, exclusief derivaten	(2,7)	693.580.031,34	236.295.864,92	208.078.409,87	169.058.625,81	1.402.671.992,48	120.769.117,88
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	(2,7)	48.068,12	1.190.068,81	1.059.623,89	1.701.108,00	437.168,33	225.455,38
Niet-gerealiseerde winst op futurescontracten	(2,7)	–	2.788.224,58	18.183,49	–	184.600,90	28.421,91
Niet-gerealiseerde winst op totaalrendementswapcontracten	(2,7)	–	1.947.424,72	–	5.357.458,57	–	–
Niet-gerealiseerde winst op commodity-swapcontracten	(2,7)	–	720.312,10	–	–	–	–
Liquide middelen	(2,8)	12.405.811,45	11.634.524,04	3.230.443,33	8.807.478,62	10.611.455,10	6.981.168,82
Vorderingen op Brokers	(2,5)	1.170.000,00	11.130.411,49	406.920,23	–	2.356.545,90	458.579,86
Te ontvangen voor verkochte beleggingen		18.479.517,08	–	8.228.785,47	527,22	48,36	–
Te ontvangen voor uitgegeven aandelen		1.114.760,47	306.691,89	605.303,45	80.385,11	2.999.367,41	797,01
Te ontvangen opgebouwde rente		3.639.599,82	936.878,41	2.482.233,91	29.670,33	18.442.100,39	1.925.189,10
Totaal activa		**730.437.788,28**	**266.950.400,96**	**224.109.903,64**	**185.035.253,66**	**1.437.703.278,87**	**130.388.729,96**
Passiva							
Bank, debetsaldi		–	–	948,93	–	–	–
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	(2,7)	318.891,48	39.313,54	52.662,98	40.737,04	85.351,90	10.509,96
Niet-gerealiseerd verlies op futurescontracten	(2,7)	–	468.899,51	73.961,04	–	812.660,98	20.232,15
Verschuldigd aan Brokers	(2,5)	–	6.900.007,33	990.000,00	7.440.000,00	943.778,53	260.000,00
Verschuldigd voor gekochte beleggingen		56.215.215,70	3,72	12.951.474,64	33.834,00	2.231.915,41	13.666,91
Verschuldigd voor teruggekochte aandelen		553.708,10	1.039.579,04	668.724,64	395.013,59	269.909,46	–
Te betalen beleggingsrente		–	120.775,70	–	27.361,44	–	–
Verschuldigde beheervergoeding		73.361,90	161.604,16	156.340,28	88.342,33	160.199,83	15.296,19
Verschuldigde kosten	(2,6)	72.372,36	65.997,04	50.326,48	37.860,72	179.861,95	19.373,16
Totaal passiva		**57.233.549,54**	**8.796.180,04**	**14.944.438,99**	**8.063.149,12**	**4.683.678,06**	**339.078,37**
Nettovermogen		**673.204.238,74**	**258.154.220,92**	**209.165.464,65**	**176.972.104,54**	**1.433.019.600,81**	**130.049.651,59**
Swing Pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Nettovermogen (na Swing Pricing)		**673.204.238,74**	**258.154.220,92**	**209.165.464,65**	**176.972.104,54**	**1.433.019.600,81**	**130.049.651,59**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

	Toelichting	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Euro Bond EUR	Goldman Sachs Euro Covered Bond EUR
Activa							
Beleggingen, tegen nominale waarde, exclusief derivaten	(2,7)	5.867.218.630,74	341.848.580,00	17.794.005,24	91.605.555,81	627.195.269,12	21.591.478,80
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	(2,7)	98.051.485,52	2.697.480,63	320.691,72	22,08	–	–
Niet-gerealiseerde winst op futurescontracten	(2,7)	1.157.245,75	7.030,31	–	–	786.183,42	9.080,00
Niet-gerealiseerde winst op renteswapcontracten	(2,7)	–	15.684,90	–	–	3.202.771,76	–
Liquide middelen	(2,8)	238.887.276,77	10.913.700,99	1.911.696,65	4.983.855,77	13.757.783,18	248.835,98
Vorderingen op Brokers	(2,5)	14.461.762,76	339.333,23	10.000,00	–	275.477,40	7.364,67
Te ontvangen voor verkochte beleggingen		20.468.615,35	92.369,01	–	–	381,14	–
Te ontvangen voor uitgegeven aandelen		62.626.532,81	1.099,36	1.807,83	–	281.199,69	–
Te ontvangen opgebouwde rente		82.213.589,03	6.864.775,08	380.842,55	1.041.613,84	5.450.620,27	189.879,85
Overige activa	(2,9)	–	75,00	–	–	–	–
Totaal activa		**6.385.085.138,73**	**362.780.128,51**	**20.419.043,99**	**97.631.047,50**	**650.949.685,98**	**22.046.639,30**
Passiva							
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	(2,7)	10.652.646,29	983.160,26	171.217,23	–	–	–
Niet-gerealiseerd verlies op futurescontracten	(2,7)	2.271.143,68	1.686,09	–	–	–	11.925,00
Niet-gerealiseerd verlies op kredietverzuimswapcontracten	(2,7)	318.657,02	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd verlies op renteswapcontracten	(2,7)	–	237.767,81	–	–	1.759.748,55	–
Verschuldigd aan Brokers	(2,5)	111.080.000,00	1.720.000,00	–	–	1.374.663,99	–
Verschuldigd voor gekochte beleggingen		94.290.835,76	15.473.089,48	1.005.608,02	–	35.242.289,60	–
Verschuldigd voor teruggekochte aandelen		6.423.730,13	5.157,07	–	–	56.986,42	7.577,76
Te betalen beleggingsrente		7.272,06	9.163,80	–	–	–	–
Verschuldigde beheervergoeding		4.799.357,58	31.035,26	11.442,71	4,77	202.248,45	1.776,51
Verschuldigde kosten	(2,6)	2.208.911,89	16.760,13	4.164,45	14.401,25	85.423,47	2.416,26
Totaal passiva		**232.052.554,41**	**18.477.819,90**	**1.192.432,41**	**14.406,02**	**38.721.360,48**	**23.695,53**
Nettovermogen		**6.153.032.584,32**	**344.302.308,61**	**19.226.611,58**	**97.616.641,48**	**612.228.325,50**	**22.022.943,77**
Swing Pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Nettovermogen (na Swing Pricing)		**6.153.032.584,32**	**344.302.308,61**	**19.226.611,58**	**97.616.641,48**	**612.228.325,50**	**22.022.943,77**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

	Toelichting	Goldman Sachs Euro Credit EUR	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond EUR	Goldman Sachs Euro Short Duration Bond EUR	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit EUR	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials) EUR	Goldman Sachs Euromix Bond EUR
Activa							
Beleggingen, tegen nominale waarde, exclusief derivaten	(2,7)	1.984.140.588,68	198.477.501,69	223.311.242,57	1.190.270.561,89	327.598.170,93	267.883.452,56
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	(2,7)	–	–	–	37,60	–	–
Niet-gerealiseerde winst op futurescontracten	(2,7)	1.122.867,84	156.791,80	–	563.726,56	290.060,43	329.990,00
Niet-gerealiseerde winst op kredietverzuimswapcontracten	(2,7)	2.264.526,34	–	–	836.656,99	212.125,34	–
Niet-gerealiseerde winst op renteswapcontracten	(2,7)	–	722.654,73	–	–	–	–
Liquide middelen	(2,8)	569.418,96	7.294.663,15	3.557.935,94	23.255.141,17	9.956.861,60	4.668.136,48
Vorderingen op Brokers	(2,5)	20.877.291,20	231.313,68	–	5.166.196,78	1.861.726,52	172.107,10
Te ontvangen voor verkochte beleggingen		22.204.974,74	64,99	–	4.978.360,69	1.494.593,37	–
Te ontvangen voor uitgegeven aandelen		900.194,03	96.740,26	435.533,37	870.386,45	122.735,16	1.330,19
Te ontvangen opgebouwde rente		26.529.627,28	2.254.673,66	1.606.577,78	15.010.522,80	3.820.891,92	1.344.126,58
Overige activa	(2,9)	–	–	–	–	–	68,85
Totaal activa		**2.058.609.489,07**	**209.234.403,96**	**228.911.289,66**	**1.240.951.590,93**	**345.357.165,27**	**274.399.211,76**
Passiva							
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	(2,7)	127.680,56	–	–	46.069,03	4.970,78	–
Niet-gerealiseerd verlies op futurescontracten	(2,7)	2.380.107,68	7.230,00	–	876.224,23	384.600,06	33.105,00
Niet-gerealiseerd verlies op kredietverzuimswapcontracten	(2,7)	7.305.969,84	–	–	2.620.783,63	512.144,98	–
Niet-gerealiseerd verlies op renteswapcontracten	(2,7)	9.339.402,02	397.584,53	–	1.672.338,31	778.849,16	–
Verschuldigd aan Brokers	(2,5)	22,05	309.702,34	–	18,50	–	–
Verschuldigd voor gekochte beleggingen		30.795.135,07	4.290.969,78	2.889.295,52	4.077.608,86	1.131.407,16	–
Verschuldigd voor teruggekochte aandelen		618.902,53	40.301,91	737.147,87	499.230,74	793.161,13	35.999,87
Te betalen beleggingsrente		1.862.081,25	–	–	557.836,73	212.228,15	–
Verschuldigde beheervergoeding		389.976,69	65.970,43	67.264,66	322.245,87	105.421,08	51.627,33
Verschuldigde kosten	(2,6)	249.016,34	27.777,56	32.985,32	172.480,76	46.385,99	35.132,68
Totaal passiva		**53.068.294,03**	**5.139.536,55**	**3.726.693,37**	**10.844.836,66**	**3.969.168,49**	**155.864,88**
Nettovermogen		**2.005.541.195,04**	**204.094.867,41**	**225.184.596,29**	**1.230.106.754,27**	**341.387.996,78**	**274.243.346,88**
Swing Pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Nettovermogen (na Swing Pricing)		**2.005.541.195,04**	**204.094.867,41**	**225.184.596,29**	**1.230.106.754,27**	**341.387.996,78**	**274.243.346,88**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

	Toelichting	Goldman Sachs European ABS EUR	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond EUR	Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond EUR	Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) USD	Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) EUR
Activa							
Beleggingen, tegen nominale waarde, exclusief derivaten	(2,7)	244.298.022,59	387.764.742,19	21.217.144,05	39.899.590,12	52.355.591,98	84.846.475,16
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	(2,7)	44.527,11	1.670.163,93	100.988,54	223.795,36	293.155,49	1.053.261,62
Niet-gerealiseerde winst op futurescontracten	(2,7)	–	98.643,25	5.575,37	18.605,05	20.113,31	27.709,75
Niet-gerealiseerde winst op renteswapcontracten	(2,7)	–	–	–	527.900,16	–	–
Niet-gerealiseerde winst op inflatieswapcontracten	(2,7)	–	–	–	60.220,50	–	–
Liquide middelen	(2,8)	9.954.835,06	6.361.156,39	224.102,44	892.708,50	1.303.164,99	1.856.082,15
Vorderingen op Brokers	(2,5)	–	841.028,64	161.532,64	282.281,96	157.074,19	342.264,23
Te ontvangen voor verkochte beleggingen		545.587,00	–	544.668,99	2.211.466,06	–	3.015,94
Te ontvangen voor uitgegeven aandelen		937.933,99	745.041,52	–	1.518,37	390,87	40.533,41
Te ontvangen opgebouwde rente		1.389.228,29	6.947.122,82	287.056,94	179.131,21	567.469,50	1.116.545,36
Totaal activa		**257.170.134,04**	**404.427.898,74**	**22.541.068,97**	**44.297.217,29**	**54.696.960,33**	**89.285.887,62**
Passiva							
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	(2,7)	63.128,47	508.062,33	4.533,81	230.774,48	12.559,12	277.601,24
Niet-gerealiseerd verlies op futurescontracten	(2,7)	–	103.398,02	50.088,61	16.884,07	40.857,89	38.811,11
Niet-gerealiseerd verlies op renteswapcontracten	(2,7)	–	–	–	310.470,80	–	–
Niet-gerealiseerd verlies op inflatieswapcontracten	(2,7)	–	–	–	57.595,42	–	–
Verschuldigd aan Brokers	(2,5)	20.000,00	1.630.000,00	–	336.250,06	270.000,00	2.635.637,30
Verschuldigd voor gekochte beleggingen		16.970.595,89	12.099,74	328.617,35	2.302.448,16	–	827.126,09
Verschuldigd voor teruggekochte aandelen		2.307,04	184.836,63	–	9.622,79	8.084,25	159.579,78
Te betalen beleggingsrente		–	–	–	42.098,85	–	–
Verschuldigde beheervergoeding		44.553,50	249.849,04	3,58	14.769,79	21.213,08	49.394,66
Verschuldigde kosten	(2,6)	28.085,07	64.185,37	2.726,25	7.236,72	9.413,96	20.674,45
Totaal passiva		**17.128.669,97**	**2.752.431,13**	**385.969,60**	**3.328.151,14**	**362.128,30**	**4.008.824,63**
Nettovermogen		**240.041.464,07**	**401.675.467,61**	**22.155.099,37**	**40.969.066,15**	**54.334.832,03**	**85.277.062,99**
Swing Pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Nettovermogen (na Swing Pricing)		**240.041.464,07**	**401.675.467,61**	**22.155.099,37**	**40.969.066,15**	**54.334.832,03**	**85.277.062,99**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

	Toelichting	Goldman Sachs Green Bond EUR	Goldman Sachs Green Bond Short Duration EUR	Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities USD	Goldman Sachs Protection EUR	Goldman Sachs Social Bond EUR	Goldman Sachs Sovereign Green Bond EUR
Activa							
Beleggingen, tegen nominale waarde, exclusief derivaten	(2,7)	2.341.680.382,81	587.815.509,36	13.953.956,63	53.146.416,70	76.386.974,23	419.471.133,24
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	(2,7)	709.519,44	370.075,18	516.465,70	–	45.734,11	340.865,22
Niet-gerealiseerde winst op futurescontracten	(2,7)	324.921,54	42,09	89.481,95	614.365,00	13.600,00	237.835,00
Niet-gerealiseerde winst op totaalrendementswapcontracten	(2,7)	–	–	386.880,53	–	–	–
Liquide middelen	(2,8)	21.083.850,74	6.330.594,18	808.487,05	2.199.403,12	682.009,19	6.745.965,60
Vorderingen op Brokers	(2,5)	3.083.816,06	9.822.329,90	3.988.038,72	1.113.247,02	95.301,89	409.998,01
Te ontvangen voor verkochte beleggingen		3.197.225,95	1.100.675,20	–	–	–	4.595.692,92
Te ontvangen voor uitgegeven aandelen		2.675.340,01	1.352.057,86	–	30.456,17	–	159.898,20
Te ontvangen opgebouwde rente		24.278.439,57	6.106.670,48	9.652,03	–	537.633,31	3.413.533,36
Totaal activa		**2.397.033.496,12**	**612.897.954,25**	**19.752.962,61**	**57.103.888,01**	**77.761.252,73**	**435.374.921,55**
Passiva							
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	(2,7)	696.384,91	188.278,50	224.076,99	–	0,04	2.377,66
Niet-gerealiseerd verlies op futurescontracten	(2,7)	810.682,56	3.014.598,16	58.291,06	–	48.245,51	328.810,00
Niet-gerealiseerd verlies op totaalrendementswapcontracten	(2,7)	–	–	493.427,67	–	–	–
Verschuldigd aan Brokers	(2,5)	1.686.214,83	–	2.888.100,36	17,28	10.931,26	287.000,00
Verschuldigd voor gekochte beleggingen		14.695.418,91	5.568.137,82	–	–	451.664,55	3.816.211,80
Verschuldigd voor teruggekochte aandelen		965.088,66	307.714,06	–	33.196,72	–	61.653,24
Verschuldigde beheervergoeding		267.411,14	106.668,82	6.745,76	20.783,32	9.154,94	50.045,38
Verschuldigde kosten	(2,6)	321.562,54	79.294,96	3.266,99	12.041,34	9.547,04	57.238,10
Totaal passiva		**19.442.763,55**	**9.264.692,32**	**3.673.908,83**	**66.038,66**	**529.543,34**	**4.603.336,18**
Nettovermogen		**2.377.590.732,57**	**603.633.261,93**	**16.079.053,78**	**57.037.849,35**	**77.231.709,39**	**430.771.585,37**
Swing Pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Nettovermogen (na Swing Pricing)		**2.377.590.732,57**	**603.633.261,93**	**16.079.053,78**	**57.037.849,35**	**77.231.709,39**	**430.771.585,37**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

	Toelichting	Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities EUR	Goldman Sachs US Dollar Credit USD	Goldman Sachs US High Yield USD	Goldman Sachs USD Green Bond USD	Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) EUR	Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset EUR
Activa							
Beleggingen, tegen nominale waarde, exclusief derivaten	(2,7)	41.191.668,39	4.710.017.619,15	141.512.410,36	43.239.132,13	92.007.272,33	319.224.108,52
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	(2,7)	262,43	12.815.623,07	351.676,02	235.565,85	16.166,47	797.684,31
Niet-gerealiseerde winst op futurescontracten	(2,7)	23.097,72	1.096.227,44	14.125,03	13.500,03	19.560,00	636.763,92
Niet-gerealiseerde winst op kredietverzuimswapcontracten	(2,7)	–	24.213.266,48	–	–	–	–
Liquide middelen	(2,8)	3.255.783,18	136.434.198,76	12.530.416,09	773.199,90	5.970.599,86	34.845.580,39
Vorderingen op Brokers	(2,5)	488.610,40	11.081.371,74	599.490,64	65.094,41	38.060,34	6.029.033,18
Te ontvangen voor verkochte beleggingen		14.655,38	4.281.482,59	1.085.871,24	–	–	80.101,92
Te ontvangen voor uitgegeven aandelen		167,75	50.761.517,35	–	3.314,74	3.230,05	58.624,07
Te ontvangen opgebouwde rente		390.961,64	56.957.197,36	2.382.795,90	373.939,90	1.791.695,42	2.207.723,96
Te ontvangen opgelopen dividenden		–	–	–	–	–	133.274,66
Overige activa	(2,9)	–	–	–	–	–	59.101,84
Totaal activa		**45.365.206,89**	**5.007.658.503,94**	**158.476.785,28**	**44.703.746,96**	**99.846.584,47**	**364.071.996,77**
Passiva							
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	(2,7)	41.093,99	179.343,94	9.373,04	104,17	45.981,30	370.688,65
Niet-gerealiseerd verlies op futurescontracten	(2,7)	4.954,20	1.701.208,58	61.648,41	29.479,98	–	210.779,83
Verschuldigd aan Brokers	(2,5)	831.284,22	12.320.000,00	290.017,50	270.000,00	–	5.445.058,14
Verschuldigd voor gekochte beleggingen		–	37.825.422,50	1.220.289,08	–	185.250,00	628.357,44
Verschuldigd voor teruggekochte aandelen		48,30	13.088.500,69	–	75.602,09	6.626,29	478.229,53
Verschuldigde beheervergoeding		3.438,80	3.132.266,69	21.202,15	19.515,90	24.168,23	103.242,15
Verschuldigde kosten	(2,6)	7.067,18	2.867.166,95	23.843,63	10.601,55	16.285,01	41.446,29
Totaal passiva		**887.886,69**	**71.113.909,35**	**1.626.373,81**	**405.303,69**	**278.310,83**	**7.277.802,03**
Nettovermogen		**44.477.320,20**	**4.936.544.594,59**	**156.850.411,47**	**44.298.443,27**	**99.568.273,64**	**356.794.194,74**
Swing Pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Nettovermogen (na Swing Pricing)		**44.477.320,20**	**4.936.544.594,59**	**156.850.411,47**	**44.298.443,27**	**99.568.273,64**	**356.794.194,74**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

	Toelichting	Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) EUR	Gecombineerd totaal EUR
Activa			
Beleggingen, tegen nominale waarde, exclusief derivaten	(2,7)	2.611.030.479,43	36.608.539.145,96
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	(2,7)	13.426.855,00	131.620.040,78
Niet-gerealiseerde winst op futurescontracten	(2,7)	302.229,25	10.444.450,00
Niet-gerealiseerde winst op kredietverzuimswapcontracten	(2,7)	–	25.008.812,38
Niet-gerealiseerde winst op totaalrendementswapcontracten	(2,7)	–	6.891.952,83
Niet-gerealiseerde winst op renteswapcontracten	(2,7)	–	4.467.380,59
Niet-gerealiseerde winst op commodity-swapcontracten	(2,7)	–	645.412,05
Niet-gerealiseerde winst op inflatieswapcontracten	(2,7)	–	60.220,50
Liquide middelen	(2,8)	61.646.723,38	735.089.794,73
Vorderingen op Brokers	(2,5)	5.388.778,08	98.976.896,11
Te ontvangen voor verkochte beleggingen		2.021.999,65	133.702.536,06
Te ontvangen voor uitgegeven aandelen		7.584.717,02	151.811.852,57
Te ontvangen opgebouwde rente		43.209.710,95	309.348.980,50
Te ontvangen opgelopen dividenden		–	17.248.384,25
Overige activa	(2,9)	852,87	139.719,08
Totaal activa		**2.744.612.345,63**	**38.233.995.578,39**
Passiva			
Bank, debetsaldi		–	218.009,19
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	(2,7)	4.828.174,59	22.103.054,69
Niet-gerealiseerd verlies op futurescontracten	(2,7)	354.159,79	13.712.352,52
Niet-gerealiseerd verlies op kredietverzuimswapcontracten	(2,7)	–	10.724.420,63
Niet-gerealiseerd verlies op totaalrendementswapcontracten	(2,7)	–	442.119,69
Niet-gerealiseerd verlies op renteswapcontracten	(2,7)	–	14.471.437,42
Niet-gerealiseerd verlies op inflatieswapcontracten	(2,7)	–	57.595,42
Verschuldigd aan Brokers	(2,5)	13.577.166,89	164.714.901,36
Verschuldigd voor gekochte beleggingen		20.378.308,61	382.395.187,65
Verschuldigd voor teruggekochte aandelen		2.837.130,50	80.121.996,07
Te betalen beleggingsrente		–	2.821.705,22
Verschuldigde beheervergoeding		1.304.901,39	17.050.687,42
Verschuldigde kosten	(2,6)	506.326,83	9.316.734,00
Overige passiva	(2,10)	–	13.559.305,07
Totaal passiva		**43.786.168,60**	**731.709.506,35**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

Nettovermogen		**2.700.826.177,03**	**37.502.286.072,04**
Swing Pricing	(2,14)	**–**	**558.640,21**
Nettovermogen (na Swing Pricing)		**2.700.826.177,03**	**37.502.844.712,25**

* Raadpleeg Toelichting 1 Organisatie voor meer informatie.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

RESULTATENOVERZICHT

	Toelichting	Goldman Sachs Asia Equity Income* USD	Goldman Sachs Emerging Europe Equity* EUR	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income EUR	Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Europe Equity EUR
Inkomsten							
Dividendinkomsten	(2,3)	4.391.984,69	–	40.589.520,87	4.262.679,49	16.006.337,84	6.643.847,19
Rente-inkomsten uit obligaties en andere schuldinstrumenten	(2,3)	–	–	4.310,20	–	–	–
Rente-inkomsten uit effectenleningen	(14)	–	–	–	–	–	6.305,69
Rente-inkomsten van banken	(2,3)	91.320,24	21.801,12	330.087,08	59.597,95	43.254,75	31.683,25
Overige inkomsten	(2,11)	772,11	39.427,32	13.627,74	22.702,02	1.242,18	6.489,53
Totaal inkomsten		**4.484.077,04**	**61.228,44**	**40.937.545,89**	**4.344.979,46**	**16.050.834,77**	**6.688.325,66**
Kosten							
Beheervergoedingen	(5)	1.474.376,61	–	710.535,69	940.928,52	142.581,44	1.863.028,77
Vaste dienstenvergoedingen	(7)	402.017,27	–	2.148.070,42	279.977,83	454.755,07	445.075,55
Abonnementsbelasting	(3)	51.150,17	243,72	163.510,10	25.273,17	47.194,08	63.294,67
Kosten bankrente		–	–	69.409,77	35.632,02	309,37	310,83
Overlay-vergoedingen	(8)	783,08	–	4.595,18	6.624,62	–	2.097,37
Overige kosten	(2,12)	612.112,48	7.145,61	11.712.541,14	1.369.228,21	–	–
Totaal kosten		**2.540.439,61**	**7.389,33**	**14.808.662,30**	**2.657.664,37**	**644.839,96**	**2.373.807,19**
Bronheffing op dividenden en andere beleggingsinkomsten		(361.412,42)	–	(4.614.305,73)	(483.467,95)	(1.438.874,72)	–
Netto beleggingsinkomsten/(-uitgaven) voor het jaar		**1.582.225,01**	**53.839,11**	**21.514.577,86**	**1.203.847,14**	**13.967.120,09**	**4.314.518,47**
Gerealiseerde winst op beleggingseffecten, exclusief derivaten	(2,3)	18.883.584,27	179.994,50	102.619.043,77	15.199.238,29	35.930.256,78	17.760.358,93
Gerealiseerd (verlies) op beleggingseffecten, exclusief derivaten	(2,3)	(11.794.680,97)	(931.371,68)	(126.368.624,01)	(9.127.341,42)	(19.486.126,74)	(6.855.241,39)
Gerealiseerde winst op financiële derivaten		697.859,73	–	612.656,44	693.261,03	–	–
Gerealiseerd (verlies) op financiële derivaten		(3.396,52)	–	(12.080,10)	(37,94)	–	(184.495,18)
Gerealiseerde valutawinst		598.119,89	20.234,29	4.711.688,56	1.303.728,00	708.471,11	253.139,92
Gerealiseerd (valutaverlies)		(646.854,76)	(11.525,58)	(6.869.021,71)	(1.393.305,41)	(712.815,60)	(244.271,42)
Netto gerealiseerde winst/(verlies)		**7.734.631,64**	**(742.668,47)**	**(25.306.337,05)**	**6.675.542,55**	**16.439.785,55**	**10.729.490,86**
Netto mutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingseffecten		18.427.280,79	2.196.109,65	320.348.868,39	14.705.352,95	58.278.570,40	22.854.616,77
Nettowijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op financiële derivaten		(122.207,85)	–	2.316.705,74	493.804,42	–	10.843,74
Nettomutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op vreemde valuta		8.065,64	6.998,89	72.069,99	2.732,61	(2.476,99)	(814,12)
Netto mutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies)		**18.313.138,58**	**2.203.108,54**	**322.737.644,12**	**15.201.889,98**	**58.276.093,41**	**22.864.646,39**
Nettowinst/(verlies) voor het jaar		**27.629.995,23**	**1.514.279,18**	**318.945.884,93**	**23.081.279,67**	**88.682.999,05**	**37.908.655,72**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

	Toelichting	Goldman Sachs Europe Equity Income EUR	Goldman Sachs Europe Real Estate Equity[3] EUR	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity EUR	Goldman Sachs Eurozone Equity EUR	Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income[4] EUR
Inkomsten							
Dividendinkomsten	(2,3)	8.031.486,43	97.821,95	12.608.523,59	1.067.067,89	7.377.397,15	71.427,33
Rente-inkomsten uit effectenleningen	(14)	18.004,01	–	–	–	–	–
Rente-inkomsten van banken	(2,3)	111.367,48	10.942,21	50.341,97	6.687,84	11.448,30	2.110,56
Overige inkomsten	(2,11)	18.663,67	–	12.749,89	72,55	16.644,85	3.670,56
Totaal inkomsten		**8.179.521,59**	**108.764,16**	**12.671.615,45**	**1.073.828,28**	**7.405.490,30**	**77.208,45**
Kosten							
Beheervergoedingen	(5)	1.486.900,79	61.011,69	3.047.663,42	24.636,75	1.068.943,69	58.132,83
Vaste dienstenvergoedingen	(7)	404.321,34	14.599,38	803.634,18	60.015,02	389.051,62	9.574,70
Abonnementsbelasting	(3)	43.933,25	97,43	116.952,23	15.825,83	33.394,16	7,94
Kosten bankrente		2.234,38	–	1.929,23	93,11	1.247,51	–
Overlayvergoedingen	(8)	8.437,38	83,55	7.588,12	–	7.515,64	–
Overige kosten	(2,12)	99,82	24,90	–	–	9.214,93	–
Totaal kosten		**1.945.926,96**	**75.816,95**	**3.977.767,18**	**100.570,71**	**1.509.367,55**	**67.715,47**
Bronheffing op dividenden en andere beleggingsinkomsten		(614.944,04)	–	(1.341.536,54)	(86.797,42)	–	(2.850,81)
Netto beleggingsinkomsten/(-uitgaven) voor het jaar		**5.618.650,59**	**32.947,21**	**7.352.311,73**	**886.460,15**	**5.896.122,75**	**6.642,17**
Gerealiseerde winst op beleggingseffecten, exclusief derivaten	(2,3)	10.876.605,38	1.758.229,71	38.656.701,11	1.153.758,08	11.883.992,51	6.075.237,97
Gerealiseerd (verlies) op beleggingseffecten, exclusief derivaten	(2,3)	(4.996.506,45)	(8.821.846,50)	(33.695.104,90)	(1.470.034,95)	(4.658.600,02)	(586.452,18)
Gerealiseerde winst op financiële derivaten		2.049.633,73	855,99	604,36	–	–	239.164,66
Gerealiseerd (verlies) op financiële derivaten		–	–	(281.960,02)	–	(684.864,16)	(121.854,19)
Gerealiseerde valutawinst		407.728,27	209.101,86	542.477,21	92.016,89	15.859,48	12,61
Gerealiseerd (valutaverlies)		(367.487,79)	(162.106,72)	(464.038,17)	(84.530,89)	(18.111,24)	(284,68)
Netto gerealiseerde winst/(verlies)		**7.969.973,14**	**(7.015.765,66)**	**4.758.679,59**	**(308.790,87)**	**6.538.276,57**	**5.605.824,19**
Nettomutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingseffecten		13.892.621,47	10.042.201,31	91.304.719,97	4.614.821,63	26.235.068,64	(4.326.484,99)
Netto mutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op financiële derivaten		803.859,01	13.839,65	(97.123,85)	–	50.334,52	(64.502,70)
Nettomutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op vreemde valuta		1.961,39	(989,98)	(2.242,55)	467,60	107,15	(265,73)
Netto mutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies)		**14.698.441,87**	**10.055.050,98**	**91.205.353,57**	**4.615.289,23**	**26.285.510,31**	**(4.391.253,42)**
Nettowinst/(verlies) voor het jaar		**28.287.065,60**	**3.072.232,53**	**103.316.344,89**	**5.192.958,51**	**38.719.909,63**	**1.221.212,94**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

	Toelichting	Goldman Sachs Eurozone Equity Income EUR	Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity* USD	Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity EUR	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity* USD	Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities EUR
Inkomsten							
Dividendinkomsten	(2,3)	45.669.456,43	534.899,78	2.448.950,11	4.119.894,21	1.484.914,75	2.527.158,33
Rente-inkomsten van banken	(2,3)	879.936,25	3.883,82	115.392,49	92.970,95	39.534,73	121.441,20
Overige inkomsten	(2,11)	51.971,59	2.075,27	8.091,57	–	1.965,98	50.835,38
Totaal inkomsten		**46.601.364,27**	**540.858,87**	**2.572.434,17**	**4.212.865,16**	**1.526.415,46**	**2.699.434,91**
Kosten							
Beheervergoedingen	(5)	9.741.035,47	113.630,86	2.878.994,56	159.290,80	974.355,36	2.550.821,99
Vaste dienstenvergoedingen	(7)	2.477.693,35	17.252,46	605.088,43	204.541,15	162.947,24	572.773,17
Abonnementsbelasting	(3)	296.980,00	–	88.493,60	20.604,76	25.027,09	73.473,59
Kosten bankrente		920,54	115,49	1.791,46	201,31	1.360,79	5.111,14
Overlay-vergoedingen	(8)	4.755,98	500,45	7.422,19	1.021,53	1.343,22	14.964,28
Overige kosten	(2,12)	–	–	–	48,21	–	166.176,19
Totaal kosten		**12.521.385,34**	**131.499,26**	**3.581.790,24**	**385.707,76**	**1.165.033,70**	**3.383.320,36**
Bronheffing op dividenden en andere beleggingsinkomsten		–	–	(139.670,62)	(887.188,27)	(186.860,01)	(241.276,31)
Netto beleggingsinkomsten/(-uitgaven) voor het jaar		**34.079.978,93**	**409.359,61**	**(1.149.026,69)**	**2.939.969,13**	**174.521,75**	**(925.161,76)**
Gerealiseerde winst op beleggingseffecten, exclusief derivaten	(2,3)	102.488.711,17	5.593.745,33	17.674.527,66	47.032.957,78	16.685.841,11	24.686.598,92
Gerealiseerd (verlies) op beleggingseffecten, exclusief derivaten	(2,3)	(45.823.652,11)	(2.377.289,76)	(22.750.317,61)	(13.134.241,86)	(3.383.540,91)	(45.079.941,49)
Gerealiseerde winst op financiële derivaten		93.216,02	–	–	9.726,68	–	1.676.019,95
Gerealiseerd (verlies) op financiële derivaten		(57.579,71)	(116.019,36)	(698.434,04)	(56.594,37)	(93.862,59)	(27.210,25)
Gerealiseerde valutawinst		63.601,60	117.166,90	755.059,95	1.146.698,75	249.732,63	713.540,91
Gerealiseerd (valutaverlies)		(109.899,04)	(135.248,75)	(712.883,26)	(1.215.254,62)	(256.369,05)	(881.844,74)
Netto gerealiseerde winst/(verlies)		**56.654.397,93**	**3.082.354,36**	**(5.732.047,30)**	**33.783.292,36**	**13.201.801,19**	**(18.912.836,70)**
Netto mutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingseffecten		75.208.102,18	(1.496.203,06)	44.088.061,54	21.828.508,81	(8.462.223,13)	76.924.879,97
Nettowijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op financiële derivaten		(557.074,84)	271.312,44	168.541,80	107.066,00	221.531,96	1.256.928,78
Nettomutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op vreemde valuta		300,98	7.824,57	(23.432,61)	9.761,72	15.393,98	3.644,18
Netto mutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies)		**74.651.328,32**	**(1.217.066,05)**	**44.233.170,73**	**21.945.336,53**	**(8.225.297,19)**	**78.185.452,93**
Nettowinst/(verlies) voor het jaar		**165.385.705,18**	**2.274.647,92**	**37.352.096,74**	**58.668.598,02**	**5.151.025,75**	**58.347.454,47**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

	Toelichting	Goldman Sachs Global Equity Income EUR	Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity* USD	Goldman Sachs Global Health Care Equity* USD	Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) EUR	Goldman Sachs Global Social Impact Equity EUR	Goldman Sachs Global Sustainable Equity EUR
Inkomsten							
Dividendinkomsten	(2,3)	17.012.312,36	561.689,24	484.702,85	10.463.247,42	11.502.590,08	18.331.607,04
Rente-inkomsten uit effectenleningen	(14)	58.601,27	–	–	–	–	–
Rente-inkomsten van banken	(2,3)	459.721,87	23.132,95	70.377,77	128.235,66	422.483,93	380.197,89
Overige inkomsten	(2,11)	18.776,31	5.833,29	12.822,91	–	13.497,35	27.326,19
Totale inkomsten		**17.549.411,81**	**590.655,48**	**567.903,53**	**10.591.483,08**	**11.938.571,36**	**18.739.131,12**
Kosten							
Beheervergoedingen	(5)	5.171.632,28	432.456,61	760.254,13	652.834,68	10.654.129,55	15.031.396,63
Vaste dienstenvergoedingen	(7)	1.103.357,47	80.770,85	133.229,66	156.165,57	2.380.774,15	3.917.552,49
Abonnementsbelasting	(3)	127.527,81	–	–	38.462,79	552.134,59	520.553,68
Kosten bankrente		27.132,98	135,80	–	690,14	23.738,26	5.913,34
Overlay-vergoedingen	(8)	71.933,08	1.739,72	4.763,77	374,62	24.709,84	12.053,78
Overige kosten	(2,12)	–	–	–	141,81	919.319,63	–
Totaal kosten		**6.501.583,62**	**515.102,98**	**898.247,56**	**848.669,61**	**14.554.806,02**	**19.487.469,92**
Bronheffing op dividenden en andere beleggingsinkomsten		(2.248.340,64)	(130.399,98)	(93.931,65)	(2.209.656,34)	(1.148.304,97)	(3.623.761,56)
Netto beleggingsinkomsten/(-uitgaven) voor het jaar		**8.799.487,55**	**(54.847,48)**	**(424.275,68)**	**7.533.157,13**	**(3.764.539,63)**	**(4.372.100,36)**
Gerealiseerde winst op beleggingseffecten, exclusief derivaten	(2,3)	20.534.624,13	17.979.594,62	50.411.663,28	19.065.125,96	47.665.708,81	162.604.891,30
Gerealiseerd (verlies) op beleggingseffecten, exclusief derivaten	(2,3)	(8.170.972,11)	(13.202.225,62)	(29.882.985,82)	(30.759.642,60)	(68.067.258,42)	(55.200.764,34)
Gerealiseerde winst op financiële derivaten		9.428.215,05	8,54	3.033,79	778,04	4.550,85	8.804,86
Gerealiseerd (verlies) op financiële derivaten		(91.969,46)	(382.544,32)	(1.361.289,05)	(50.596,79)	(372.395,66)	(881.932,47)
Gerealiseerde valutawinst		1.700.498,80	598.527,36	1.375.285,02	1.952.285,15	2.924.464,57	2.769.516,76
Gerealiseerd (valutaverlies)		(2.345.223,77)	(605.233,97)	(1.407.796,85)	(2.177.826,26)	(3.027.685,49)	(2.878.429,30)
Netto gerealiseerde winst/(verlies)		**21.055.172,64**	**4.388.126,61**	**19.137.910,37**	**(11.969.876,50)**	**(20.872.615,34)**	**106.422.086,81**
Nettomutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingseffecten		60.006.929,81	(3.179.322,59)	(17.921.726,03)	54.351.576,79	246.744.129,25	256.762.237,07
Nettowijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op financiële derivaten		5.746.117,41	781.421,07	2.938.006,92	(10.922,37)	417.105,92	571.574,84
Nettomutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op vreemde valuta		(146.220,67)	8.497,53	22.252,59	(2.188,89)	(85.945,13)	(72.758,72)
Nettomutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies)		**65.606.826,55**	**(2.389.403,99)**	**(14.961.466,52)**	**54.338.465,53**	**247.075.290,04**	**257.261.053,19**
Nettowinst/(verlies) voor het jaar		**95.461.486,74**	**1.943.875,14**	**3.752.168,17**	**49.901.746,16**	**222.438.135,07**	**359.311.039,64**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

	Toelichting	Goldman Sachs Greater China Equity USD	Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) JPY	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs US Enhanced Equity USD	Goldman Sachs US Equity Income USD	Goldman Sachs AAA ABS EUR
Inkomsten							
Dividendinkomsten	(2,3)	2.723.351,44	748.328.693,00	21.896.916,91	4.542.059,78	7.554.013,07	–
Rente-inkomsten uit obligaties en andere schuldinstrumenten	(2,3)	–	–	–	–	–	29.766.804,02
Rente-inkomsten uit effectenleningen	(14)	78.882,08	–	–	–	–	–
Rente-inkomsten van banken	(2,3)	63.603,74	–	275.712,20	67.869,21	183.947,66	206.493,89
Overige inkomsten	(2,11)	–	210.290,00	28.313,37	25.350,83	21.067,76	740,56
Totaal inkomsten		**2.865.837,26**	**748.538.983,00**	**22.200.942,48**	**4.635.279,82**	**7.759.028,49**	**29.974.038,47**
Kosten							
Beheervergoedingen	(5)	1.883.917,74	222.202.375,00	450.106,30	2.332.034,38	4.581.535,04	693.092,38
Vaste dienstenvergoedingen	(7)	502.223,92	67.243.445,00	1.470.827,65	718.458,81	1.367.744,13	522.324,76
Abonnementsbelasting	(3)	55.490,24	7.420.021,00	159.172,33	59.242,79	144.511,17	79.977,11
Kosten bankrente		5.347,37	2.004.305,00	24.950,20	6.393,46	21.147,39	1.935,71
Overlayvergoedingen	(8)	210,41	2.578.353,00	45.452,04	11.464,01	18.378,84	4.349,48
Overige kosten	(2,12)	16.705,84	–	–	–	–	–
Totaal kosten		**2.463.895,52**	**301.448.499,00**	**2.150.508,52**	**3.127.593,45**	**6.133.316,57**	**1.301.679,44**
Bronheffing op dividenden en andere beleggingsinkomsten		(160.921,56)	(114.606.545,00)	(6.688.921,54)	(1.315.254,05)	(1.985.220,16)	–
Netto beleggingsinkomsten/(-uitgaven) voor het jaar		**241.020,18**	**332.483.939,00**	**13.361.512,42**	**192.432,32**	**(359.508,24)**	**28.672.359,03**
Gerealiseerde winst op beleggingseffecten, exclusief derivaten	(2,3)	27.909.962,44	3.717.713.869,00	110.189.407,48	124.088.813,71	33.793.557,77	2.994.693,86
Gerealiseerd (verlies) op beleggingseffecten, exclusief derivaten	(2,3)	(32.954.623,86)	(932.888.185,00)	(29.400.211,42)	(20.873.488,32)	(6.297.081,56)	(1.086.787,21)
Gerealiseerde winst op financiële derivaten		7.259,59	1.007.156.448,00	51.426,77	19.863,98	5.343.056,05	1.217.002,93
Gerealiseerd (verlies) op financiële derivaten		(11.243,34)	(40.834.504,00)	(1.602,97)	(1.016.356,63)	(391.854,99)	(5.884.043,21)
Gerealiseerde valutawinst		650.107,74	151.142.415,00	4.714.312,64	82.614,80	428.831,99	641.693,38
Gerealiseerd (valutaverlies)		(690.991,38)	(178.059.491,00)	(5.080.404,96)	(80.718,65)	(291.459,71)	(547.254,72)
Netto gerealiseerde winst/(verlies)		**(5.089.528,81)**	**3.724.230.552,00**	**80.472.927,54**	**102.220.728,89**	**32.585.049,55**	**(2.664.694,97)**
Nettomutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingseffecten		37.881.883,90	1.683.569.862,00	323.886.121,92	14.415.243,37	71.170.689,54	5.313.751,98
Nettowijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op financiële derivaten		18.558,92	132.832.441,00	7.007.730,43	1.665.624,69	4.199.251,42	(537.457,81)
Nettomutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op vreemde valuta		1.660,60	75.371,00	4.599,78	(335,09)	(808,47)	(191.887,57)
Netto mutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies)		**37.902.103,42**	**1.816.477.674,00**	**330.898.452,13**	**16.080.532,97**	**75.369.132,49**	**4.584.406,60**
Nettowinst/(verlies) voor het jaar		**33.053.594,79**	**5.873.192.165,00**	**424.732.892,09**	**118.493.694,18**	**107.594.673,80**	**30.592.070,66**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

	Toelichting	Goldman Sachs Alternative Beta USD	Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)* USD	Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Commodity Enhanced USD	Goldman Sachs Corporate Green Bond EUR	Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) USD
Inkomsten							
Dividendinkomsten	(2,3)	772.848,09	–	54.490,91	547.512,85	–	–
Rente-inkomsten uit obligaties en andere schuldinstrumenten	(2,3)	11.516.118,78	3.622.357,26	12.505.005,00	8.337.558,64	43.164.241,97	7.646.066,45
Ontvangen rente op swapcontracten	(2,2)	65.458,14	–	–	–	–	–
Rente-inkomsten uit effectenleningen	(14)	–	–	153.581,06	–	–	42.903,68
Rente-inkomsten van banken	(2,3)	1.164.025,72	143.651,91	448.378,86	438.393,91	613.848,80	440.318,09
Overige inkomsten	(2,11)	175.948,41	134.258,45	107.181,77	574,62	24.730,33	94.506,13
Totaal inkomsten		**13.694.399,14**	**3.900.267,62**	**13.268.637,60**	**9.324.040,02**	**43.802.821,10**	**8.223.794,35**
Kosten							
Beheervergoedingen	(5)	1.894.240,28	337.940,65	2.076.968,53	1.085.409,83	1.903.488,52	170.005,93
Vaste dienstenvergoedingen	(7)	594.633,95	77.264,72	482.219,20	380.274,08	1.714.143,29	183.454,71
Abonnementsbelasting	(3)	63.379,21	9.216,62	61.758,15	31.172,52	155.702,70	12.835,38
Kosten bankrente		–	3.060,08	–	–	–	–
Te betalen rente op swapcontracten		1.913.403,22	–	–	–	–	–
Overlay-vergoedingen	(8)	30.180,97	2.285,85	14.245,87	32.118,66	6.376,85	4.852,36
Overige kosten	(2,12)	26.097,22	–	–	41.397,11	–	–
Totaal kosten		**4.521.934,85**	**429.767,92**	**2.635.191,75**	**1.570.372,20**	**3.779.711,36**	**371.148,38**
Bronheffing op dividenden en andere beleggingsinkomsten		–	(13.944,56)	–	–	–	–
Netto beleggingsinkomsten/(-uitgaven) voor het jaar		**9.172.464,29**	**3.456.555,14**	**10.633.445,85**	**7.753.667,82**	**40.023.109,74**	**7.852.645,97**
Gerealiseerde winst op beleggingseffecten, exclusief derivaten	(2,3)	29.490,58	3.439.797,33	3.590.807,14	48.437,76	5.730.502,36	878.889,34
Gerealiseerd (verlies) op beleggingseffecten, exclusief derivaten	(2,3)	(52.180,30)	(39.112.028,19)	(20.358.590,92)	(140.031,66)	(19.804.359,03)	(6.462.838,33)
Gerealiseerde winst op financiële derivaten		34.479.170,66	67.289,08	2.893.588,72	23.252.700,27	7.166.967,84	1.158.074,09
Gerealiseerd (verlies) op financiële derivaten		(23.022.697,13)	(203.849,24)	(2.259.500,50)	(32.910.718,12)	(5.670.469,40)	(788.313,65)
Gerealiseerde valutawinst		551.286,37	56.635,02	88.651,11	164.186,86	268.087,87	13.254,87
Gerealiseerd (valutaverlies)		(495.969,07)	(18.609,93)	(75.286,82)	(224.042,27)	(213.511,11)	(51.511,87)
Netto gerealiseerde winst/(verlies)		**11.489.101,11**	**(35.770.765,93)**	**(16.120.331,27)**	**(9.809.467,16)**	**(12.522.781,47)**	**(5.252.445,55)**
Nettomutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingseffecten		349.903,03	40.120.340,04	35.562.145,32	259.346,37	107.588.516,96	13.317.667,57
Nettowijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op financiële derivaten		14.241.728,99	255.393,62	2.397.026,83	16.824.100,05	(1.549.483,66)	1.054.154,17
Nettomutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op vreemde valuta		57.034,89	332,82	2.895,51	(830,12)	(143.496,76)	1.818,12
Netto mutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies)		**14.648.666,91**	**40.376.066,48**	**37.962.067,66**	**17.082.616,30**	**105.895.536,54**	**14.373.639,86**
Nettowinst/(verlies) voor het jaar		**35.310.232,31**	**8.061.855,69**	**32.475.182,24**	**15.026.816,96**	**133.395.864,81**	**16.973.840,28**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

	Toelichting	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Euro Bond EUR	Goldman Sachs Euro Covered Bond EUR
Inkomsten							
Dividendinkomsten	(2,3)	1.038.366,35	44.505,31	–	–	–	–
Rente-inkomsten uit obligaties en andere schuldinstrumenten	(2,3)	312.995.693,53	22.448.704,31	1.252.502,49	4.276.381,37	11.014.311,76	412.485,88
Ontvangen rente op swapcontracten	(2,3)	143.291,43	2.268.045,45	182.416,21	–	9.457.716,66	897,40
Rente-inkomsten uit effectenleningen	(14)	888.660,86	–	–	–	–	–
Rente-inkomsten van banken	(2,3)	9.144.000,75	126.011,64	24.071,12	153.027,20	716.562,09	7.218,75
Overige inkomsten	(2,11)	5.135.040,55	3.620,07	988,79	27.142,74	20.425,41	132,05
Totaal inkomsten		**329.345.053,47**	**24.890.886,78**	**1.459.978,61**	**4.456.551,31**	**21.209.015,92**	**420.734,08**
Kosten							
Beheervergoedingen	(5)	50.473.151,87	373.387,86	139.750,95	58,12	2.318.075,22	17.470,19
Vaste dienstenvergoedingen	(7)	15.597.280,29	87.181,15	32.741,51	140.096,53	709.066,28	10.347,83
Abonnementsbelasting	(3)	1.664.540,29	34.897,47	6.131,18	9.466,62	90.894,25	5.327,02
Kosten bankrente		811.487,23	28.946,78	3.661,64	–	–	–
Te betalen rente op swapcontracten		1.809.411,10	2.301.126,78	188.421,70	53.500,29	9.828.580,43	630,34
Overlay-vergoedingen	(8)	715.885,67	6.697,48	1.358,84	–	–	–
Overige kosten	(2,12)	11.225,14	15.638,08	54,20	–	–	–
Totaal kosten		**71.082.981,59**	**2.847.875,60**	**372.120,02**	**203.121,56**	**12.946.616,18**	**33.775,38**
Bronheffing op dividenden en andere beleggingsinkomsten		–	(205.256,57)	(1.188,46)	–	–	–
Netto beleggingsinkomsten/(-uitgaven) voor het jaar		**258.262.071,88**	**21.837.754,61**	**1.086.670,13**	**4.253.429,75**	**8.262.399,74**	**386.958,70**
Gerealiseerde winst op beleggingseffecten, exclusief derivaten	(2,3)	27.542.401,33	7.028.870,36	280.185,26	82.431,76	1.747.266,76	40.798,33
Gerealiseerd (verlies) op beleggingseffecten, exclusief derivaten	(2,3)	(535.687.727,96)	(13.570.148,53)	(706.379,00)	(593.756,85)	(14.304.476,96)	(106.037,59)
Gerealiseerde winst op financiële derivaten		179.745.530,66	19.664.952,08	2.603.275,38	28.126,89	71.063.108,52	69.058,18
Gerealiseerd (verlies) op financiële derivaten		(76.936.539,07)	(15.835.485,39)	(2.389.524,48)	(37.309,66)	(54.441.061,71)	(60.564,63)
Gerealiseerde valutawinst		10.190.955,57	4.694.129,71	335.663,30	11,31	611,89	–
Gerealiseerd (valutaverlies)		(9.858.702,81)	(5.096.124,42)	(273.913,57)	(2,97)	(223,41)	–
Netto gerealiseerde winst/(verlies)		**(405.004.082,28)**	**(3.113.806,19)**	**(150.693,11)**	**(520.499,52)**	**4.065.225,09**	**(56.745,71)**
Nettomutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingseffecten		1.177.083.373,48	20.271.609,28	380.527,68	4.024.419,98	51.898.783,42	1.078.310,51
Nettowijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op financiële derivaten		117.121.800,74	2.335.636,82	397.677,44	(34.608,04)	(2.466.407,57)	(10.405,00)
Netto mutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op vreemde valuta		342.329,60	139.816,09	15.254,34	3,40	5,55	(0,56)
Nettomutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies)		**1.294.547.503,82**	**22.747.062,19**	**793.459,46**	**3.989.815,34**	**49.432.381,40**	**1.067.904,95**
Nettowinst/(verlies) voor het jaar		**1.147.805.493,42**	**41.471.010,61**	**1.729.436,48**	**7.722.745,57**	**61.760.006,23**	**1.398.117,94**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

	Toelichting	Goldman Sachs Euro Credit EUR	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond EUR	Goldman Sachs Euro Short Duration Bond EUR	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit EUR	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials) EUR	Goldman Sachs Euromix Bond EUR
Inkomsten							
Rente-inkomsten uit obligaties en andere schuldinstrumenten	(2,3)	59.484.047,29	4.807.263,14	6.835.614,44	35.672.141,78	8.942.406,99	2.352.562,93
Ontvangen rente op swapcontracten	(2,3)	2.128.230,14	1.896.325,09	–	795.261,38	319.950,46	–
Rente-inkomsten van banken	(2,3)	913.193,81	10.833,26	66.111,43	830.590,32	315.349,47	42.367,58
Overige inkomsten	(2,11)	131.728,36	5.423,27	81.446,28	127.443,96	114.805,35	6.656,21
Totaal inkomsten		**62.657.199,60**	**6.719.844,76**	**6.983.172,15**	**37.425.437,44**	**9.692.512,27**	**2.401.586,72**
Kosten							
Beheervergoedingen	(5)	4.223.817,55	825.459,71	799.029,56	3.836.992,96	1.237.358,43	651.558,85
Vaste dienstenvergoedingen	(7)	2.194.768,32	263.791,50	278.730,56	1.458.593,52	402.672,93	331.882,35
Abonnementsbelasting	(3)	197.352,33	31.592,73	39.222,10	194.090,72	38.181,97	31.127,11
Kosten bankrente		–	1.370,67	–	–	–	–
Te betalen rente op swapcontracten		9.748.799,82	1.699.149,83	–	3.515.851,99	1.100.023,75	–
Overlay-vergoedingen	(8)	460,99	–	–	–	–	–
Totaal kosten		**16.365.199,01**	**2.821.364,44**	**1.116.982,22**	**9.005.529,19**	**2.778.237,08**	**1.014.568,31**
Bronheffing op dividenden en andere beleggingsinkomsten		(20.281,00)	–	–	(367.050,35)	(30.405,00)	–
Netto beleggingsinkomsten/(-uitgaven) voor het jaar		**46.271.719,59**	**3.898.480,32**	**5.866.189,93**	**28.052.857,90**	**6.883.870,19**	**1.387.018,41**
Gerealiseerde winst op beleggingseffecten, exclusief derivaten	(2,3)	23.540.816,74	964.045,32	184.950,01	10.505.994,69	2.598.263,54	474.771,97
Gerealiseerd (verlies) op beleggingseffecten, exclusief derivaten	(2,3)	(19.926.387,12)	(9.245.155,62)	(647.868,62)	(15.064.546,36)	(5.311.474,35)	(2.391.806,78)
Gerealiseerde winst op financiële derivaten		19.731.929,93	12.538.735,50	143.631,58	7.822.965,99	2.508.829,37	2.214.299,24
Gerealiseerd (verlies) op financiële derivaten		(17.913.806,02)	(9.840.410,00)	(486.157,40)	(7.159.084,12)	(2.524.804,16)	(1.313.473,90)
Gerealiseerde valutawinst		429.320,06	–	–	116.348,62	20.567,76	–
Gerealiseerd (valutaverlies)		(538.308,43)	–	–	(190.119,47)	(58.530,48)	–
Netto gerealiseerde winst/(verlies)		**5.323.565,16**	**(5.582.784,80)**	**(805.444,43)**	**(3.968.440,65)**	**(2.767.148,32)**	**(1.016.209,47)**
Nettomutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingseffecten		109.302.544,10	31.924.242,33	4.685.736,06	80.512.812,94	22.806.475,24	16.060.033,71
Nettowijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op financiële derivaten		10.547.918,55	231.345,76	219.604,36	3.158.310,25	1.387.193,55	391.365,12
Nettomutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op vreemde valuta		(2.204,74)	–	–	(17.310,65)	2.334,28	–
Netto mutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies)		**119.848.257,91**	**32.155.588,09**	**4.905.340,42**	**83.653.812,54**	**24.196.003,07**	**16.451.398,83**
Nettowinst/(verlies) voor het jaar		**171.443.542,66**	**30.471.283,61**	**9.966.085,92**	**107.738.229,79**	**28.312.724,94**	**16.822.207,77**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

	Toelichting	Goldman Sachs European ABS EUR	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Global Convertible Bon* USD	Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities * USD	Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond EUR	Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond EUR
Inkomsten							
Dividendinkomsten	(2,3)	–	20.502,51	–	–	–	–
Rente-inkomsten uit obligaties en andere schuldinstrumenten	(2,3)	14.807.961,52	28.836.096,52	16,34	–	893.029,44	1.144.712,20
Ontvangen rente op swapcontracten	(2,3)	–	–	–	–	–	386.129,22
Rente-inkomsten uit effectenleningen	(14)	–	212.258,24	–	–	–	–
Rente-inkomsten van banken	(2,3)	52.709,22	581.719,11	19.359,55	712.811,79	16.277,12	59.517,98
Overige inkomsten	(2,11)	355,02	320.872,60	–	74.932,63	2.545,10	3.955,43
Totaal inkomsten		**14.861.025,76**	**29.971.448,98**	**19.375,89**	**787.744,42**	**911.851,66**	**1.594.314,83**
Kosten							
Beheervergoedingen	(5)	508.101,70	2.784.666,04	1.685,29	1.222.103,31	22,91	173.993,57
Vaste dienstenvergoedingen	(7)	231.562,05	582.659,98	7.929,73	274.232,13	25.448,59	55.052,53
Abonnementsbelasting	(3)	31.537,15	46.273,06	325,01	9.489,50	2.160,15	11.180,20
Kosten bankrente		759,11	–	152,09	82.612,55	–	–
Te betalen rente op swapcontracten		–	–	–	–	–	397.752,38
Rente op obligaties en andere schuldinstrumenten		–	–	101.724,29	2.067.410,55	–	–
Overlay-vergoedingen	(8)	–	27.396,93	–	30.970,06	–	8.718,70
Overige kosten	(2,12)	1.378,35	–	2,93	28,59	–	–
Totaal kosten		**773.338,36**	**3.440.996,01**	**111.819,34**	**3.686.846,69**	**27.631,65**	**646.697,38**
Bronheffing op dividenden en andere beleggingsinkomsten		(675.534,85)	–	–	(224.912,93)	–	–
Netto beleggingsinkomsten/(-uitgaven) voor het jaar		**13.412.152,55**	**26.530.452,97**	**(92.443,45)**	**(3.124.015,20)**	**884.220,01**	**947.617,45**
Gerealiseerde winst op beleggingseffecten, exclusief derivaten	(2,3)	3.041.642,43	2.856.502,16	2.062.918,26	55.152.177,93	202.216,66	249.652,60
Gerealiseerd (verlies) op beleggingseffecten, exclusief derivaten	(2,3)	(686.834,73)	(13.110.374,30)	(2.727.161,03)	(26.283.821,29)	(74.217,59)	(1.058.751,64)
Gerealiseerde winst op financiële derivaten		670.339,72	3.982.136,17	278.331,51	4.835.179,16	600.081,23	5.121.145,89
Gerealiseerd (verlies) op financiële derivaten		(2.546.893,01)	(2.783.459,79)	(449.837,59)	(9.045.839,90)	(565.649,02)	(4.947.155,18)
Gerealiseerde valutawinst		159.991,21	384.354,31	47.455,53	3.396.177,19	35.202,58	586.784,09
Gerealiseerd (valutaverlies)		(138.440,74)	(233.292,42)	(46.398,94)	(3.279.973,25)	(29.337,24)	(606.103,60)
Netto gerealiseerde winst/(verlies)		**499.804,88**	**(8.904.133,87)**	**(834.692,26)**	**24.773.899,84**	**168.296,62**	**(654.427,84)**
Nettomutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingseffecten		4.954.154,49	55.449.100,26	1.833.746,04	12.390.655,17	1.055.102,63	2.228.774,52
Nettowijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op financiële derivaten		71.464,88	2.125.612,80	19.112,77	11.248.072,42	(13.212,31)	199.561,16
Netto mutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op vreemde valuta		(74.712,89)	21.542,37	(9.451,62)	36.292,43	(6.047,24)	15.528,25
Nettomutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies)		**4.950.906,48**	**57.596.255,43**	**1.843.407,19**	**23.675.020,02**	**1.035.843,08**	**2.443.863,93**
Nettowinst/(verlies) voor het jaar		**18.862.863,91**	**75.222.574,53**	**916.271,48**	**45.324.904,66**	**2.088.359,71**	**2.737.053,54**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

	Toelichting	Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) USD	Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) EUR	Goldman Sachs Green Bond EUR	Goldman Sachs Green Bond Short Duration EUR	Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities USD	Goldman Sachs Protection EUR
Inkomsten							
Dividendinkomsten	(2,3)	–	–	–	–	39.907,88	–
Rente-inkomsten uit obligaties en andere schuldinstrumenten	(2,3)	5.047.828,91	4.555.294,73	65.270.056,25	18.064.099,68	845.849,30	766.632,25
Ontvangen rente op swapcontracten	(2,3)	–	–	–	–	304,43	–
Rente-inkomsten uit effectenleningen	(14)	–	17.905,05	–	–	–	–
Rente-inkomsten van banken	(2,3)	98.276,91	203.898,81	1.174.248,62	759.141,58	201.800,66	123.481,39
Overige inkomsten	(2,11)	41.100,05	31.839,60	13.932,36	84.062,68	–	18.920,46
Totaal inkomsten		**5.187.205,87**	**4.808.938,19**	**66.458.237,23**	**18.907.303,94**	**1.087.862,27**	**909.034,10**
Kosten							
Beheervergoedingen	(5)	243.039,93	676.230,12	3.359.511,41	1.323.548,29	93.643,72	252.316,16
Vaste dienstenvergoedingen	(7)	64.377,02	262.983,68	2.953.121,00	771.371,45	44.022,81	107.426,08
Abonnementsbelasting	(3)	20.148,48	30.489,15	328.930,27	75.977,08	2.560,41	13.765,28
Kosten bankrente		–	1.028,04	–	–	4.392,59	–
Te betalen rente op swapcontracten		10.012,64	–	–	–	–	–
Overlay-vergoedingen	(8)	5.613,43	11.408,51	20.538,68	8.118,37	4.476,40	–
Overige kosten	(2,12)	–	–	–	–	1.505,56	–
Totaal kosten		**343.191,50**	**982.139,50**	**6.662.101,36**	**2.179.015,19**	**150.601,49**	**373.507,52**
Netto beleggingsinkomsten/(-uitgaven) voor het jaar		**4.844.014,37**	**3.826.798,69**	**59.796.135,87**	**16.728.288,75**	**937.260,78**	**535.526,58**
Gerealiseerde winst op beleggingseffecten, exclusief derivaten	(2,3)	3.635.316,00	1.155.751,70	10.137.145,58	5.162.617,93	776,45	60.055,71
Gerealiseerd (verlies) op beleggingseffecten, exclusief derivaten	(2,3)	(2.469.260,94)	(3.389.547,30)	(25.317.679,60)	(10.835.113,79)	(25.906,66)	–
Gerealiseerde winst op financiële derivaten		2.782.421,89	7.704.047,62	11.167.671,49	13.450.659,30	26.340.066,51	3.202.027,97
Gerealiseerd (verlies) op financiële derivaten		(2.056.705,73)	(4.258.766,59)	(10.531.016,69)	(16.434.758,31)	(27.506.450,33)	(1.349.050,19)
Gerealiseerde valutawinst		503.709,79	676.279,49	209.206,88	263.054,92	928.569,71	–
Gerealiseerd (valutaverlies)		(549.586,61)	(599.376,82)	(257.332,70)	(413.902,35)	(467.181,72)	–
Netto gerealiseerde winst/(verlies)		**1.845.894,40**	**1.288.388,10**	**(14.592.005,04)**	**(8.807.442,30)**	**(730.126,04)**	**1.913.033,49**
Nettomutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingseffecten		8.895.897,68	5.458.339,58	180.160.409,76	52.760.103,69	34.571,07	1.280.024,83
Nettowijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op financiële derivaten		1.224.580,38	674.472,56	(526.583,61)	(15.712.440,58)	121.737,92	908.940,00
Nettomutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op vreemde valuta		25.406,24	(221.799,95)	(25.997,98)	(4.246,18)	20.505,73	–
Netto mutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies)		**10.145.884,30**	**5.911.012,19**	**179.607.828,17**	**37.043.416,93**	**176.814,72**	**2.188.964,83**
Nettowinst/(verlies) voor het jaar		**16.835.793,07**	**11.026.198,98**	**224.811.959,00**	**44.964.263,38**	**383.949,46**	**4.637.524,90**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

	Toelichting	Goldman Sachs Social Bond EUR	Goldman Sachs Sovereign Green Bond EUR	Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities EUR	Goldman Sachs US Dollar Credit USD	Goldman Sachs US Factor Credit* USD	Goldman Sachs US High Yield USD
Inkomsten							
Rente-inkomsten uit obligaties en andere schuldinstrumenten	(2,3)	2.479.323,84	10.651.661,51	1.505.166,28	178.304.176,50	167.839,24	11.072.425,45
Ontvangen rente op swapcontracten	(2,3)	–	–	–	5.192.730,94	–	–
Rente-inkomsten uit effectenleningen	(14)	–	–	–	–	–	87.031,22
Rente-inkomsten van banken	(2,3)	27.270,89	153.415,54	73.157,80	3.879.168,62	33.103,75	290.352,78
Overige inkomsten	(2,11)	616,07	3.996,70	3.729,86	1.010.698,50	40,61	79.523,19
Totaal inkomsten		**2.507.210,80**	**10.809.073,75**	**1.582.053,94**	**188.386.774,56**	**200.983,60**	**11.529.332,64**
Kosten							
Beheervergoedingen	(5)	108.986,56	535.687,73	45.851,45	26.438.680,11	26.090,09	253.301,75
Vaste dienstenvergoedingen	(7)	89.844,98	469.413,26	57.711,71	18.138.736,52	6.250,81	242.423,31
Abonnementsbelasting	(3)	7.771,85	54.568,35	9.730,95	1.424.723,50	–	16.150,08
Te betalen rente op swapcontracten		–	–	–	663.687,17	–	–
Overlay-vergoedingen	(8)	–	4.443,94	31,78	141.661,92	–	7.368,62
Overige kosten	(2,12)	–	–	362,26	–	–	510,67
Totaal kosten		**206.603,39**	**1.064.113,28**	**113.688,15**	**46.807.489,22**	**32.340,90**	**519.754,43**
Bronheffing op dividenden en andere beleggingsinkomsten		–	(21.199,11)	–	(42.408,96)	–	(1.889,58)
Netto beleggingsinkomsten/(-uitgaven) voor het jaar		**2.300.607,41**	**9.723.761,36**	**1.468.365,79**	**141.536.876,38**	**168.642,70**	**11.007.688,63**
Gerealiseerde winst op beleggingseffecten, exclusief derivaten	(2,3)	130.285,64	958.692,08	436.614,77	12.680.514,89	232.914,65	2.339.785,12
Gerealiseerd (verlies) op beleggingseffecten, exclusief derivaten	(2,3)	(220.094,57)	(2.184.431,96)	(1.453.610,23)	(61.762.996,02)	(2.065.314,45)	(13.018.224,37)
Gerealiseerde winst op financiële derivaten		426.387,25	3.272.962,70	2.956.883,98	65.638.310,14	33.306,25	1.307.645,72
Gerealiseerd (verlies) op financiële derivaten		(437.316,17)	(2.733.123,68)	(1.728.885,76)	(44.905.720,27)	(117.000,45)	(1.291.337,25)
Gerealiseerde valutawinst		13.724,62	21.561,88	71.183,63	1.114.735,59	1.519,90	81.277,53
Gerealiseerd (valutaverlies)		(8.631,33)	(17.048,90)	(92.887,49)	(1.275.417,37)	(1.529,42)	(66.277,10)
Netto gerealiseerde winst/(verlies)		**(95.644,56)**	**(681.387,88)**	**189.298,90**	**(28.510.573,04)**	**(1.916.103,52)**	**(10.647.130,35)**
Netto mutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingseffecten		4.523.872,50	26.812.886,79	2.532.541,65	346.367.763,78	2.718.346,78	20.434.089,11
Nettowijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op financiële derivaten		31.359,75	431.957,93	(24.532,46)	25.765.150,33	130.625,00	1.115.080,46
Nettomutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op vreemde valuta		(613,93)	(1.697,27)	(28.333,37)	6.438,20	(1,01)	20.668,84
Nettomutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies)		**4.554.618,32**	**27.243.147,45**	**2.479.675,82**	**372.139.352,31**	**2.848.970,77**	**21.569.838,41**
Nettowinst/(verlies) voor het jaar		**6.759.581,17**	**36.285.520,93**	**4.137.340,51**	**485.165.655,65**	**1.101.509,95**	**21.930.396,69**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

	Toelichting	Goldman Sachs USD Green Bond USD	Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) EUR	Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset EUR	Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) EUR	Gecombineerd Totaal EUR
Inkomsten						
Dividendinkomsten	(2,3)	–	–	1.699.793,88	–	252.407.151,22
Rente-inkomsten uit obligaties en andere schuldinstrumenten	(2,3)	1.896.398,07	5.819.204,30	7.126.333,59	154.135.186,52	1.036.935.753,90
Ontvangen rente op swapcontracten	(2,3)	–	–	6.539,96	–	22.026.798,48
Rente-inkomsten uit effectenleningen	(14)	–	83.065,37	–	1.224.236,36	2.719.275,11
Rente-inkomsten van banken	(2,3)	35.134,49	112.381,76	960.011,82	2.350.755,96	29.827.551,10
Overige inkomsten	(2,11)	9.674,73	10.704,41	83.373,01	1.305.111,15	8.936.106,11
Totaal inkomsten		**1.941.207,29**	**6.025.355,84**	**9.876.052,26**	**159.015.289,99**	**1.352.852.635,92**
Kosten						
Beheervergoedingen	(5)	69.321,52	308.656,58	1.250.900,03	15.239.292,97	188.051.884,75
Vaste dienstenvergoedingen	(7)	50.332,42	160.762,71	345.762,17	4.339.191,01	71.850.360,94
Abonnementsbelasting	(3)	11.540,91	8.378,67	54.094,76	607.461,97	7.866.478,91
Kosten bankrente		1.486,53	–	–	91.872,68	1.170.709,55
Te betalen rente op swapcontracten		–	–	–	–	32.508.756,40
Rente op obligaties en andere schuldinstrumenten		–	–	–	–	1.943.582,14
Overlay-vergoedingen	(8)	4.955,61	5.816,14	14.455,57	141.746,64	1.415.004,00
Overige kosten	(2,12)	–	–	–	116.210,00	13.733.844,86
Totaal kosten		**137.636,99**	**483.614,10**	**1.665.212,53**	**20.535.775,27**	**318.540.621,55**
Bronheffing op dividenden en andere beleggingsinkomsten		–	(14.506,25)	(286.629,52)	(49.412,91)	(30.917.658,05)
Netto beleggingsinkomsten/(-uitgaven) voor het jaar		**1.803.570,30**	**5.527.235,49**	**7.924.210,21**	**138.430.101,81**	**1.003.394.356,32**
Gerealiseerde winst op beleggingseffecten, exclusief derivaten	(2,3)	39.123,14	1.085.691,98	14.080.514,47	56.723.953,12	1.306.391.420,46
Gerealiseerd (verlies) op beleggingseffecten, exclusief derivaten	(2,3)	(39.666,61)	(31.456.431,86)	(14.315.497,88)	(159.858.168,67)	(1.632.040.299,74)
Gerealiseerde winst op financiële derivaten		458.348,03	1.066.266,33	20.617.798,80	31.179.331,60	583.581.485,46
Gerealiseerd (verlies) op financiële derivaten		(367.608,84)	(718.722,14)	(12.707.596,34)	(15.106.198,54)	(403.806.218,05)
Gerealiseerde valutawinst		1.236,05	91.249,91	1.268.753,92	9.791.157,71	63.399.229,18
Gerealiseerd (valutaverlies)		(852,27)	(66.540,97)	(1.595.966,73)	(9.958.125,43)	(67.247.419,17)
Netto gerealiseerde winst/(verlies)		**90.579,50**	**(29.998.486,75)**	**7.348.006,24**	**(87.228.050,21)**	**(149.721.801,86)**
Nettomutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingseffecten		2.008.264,44	36.561.359,13	31.877.635,63	174.099.456,05	4.276.436.000,28
Nettowijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op financiële derivaten		718.578,87	(47.833,00)	4.471.563,62	22.339.627,61	227.769.409,85
Netto mutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op vreemde valuta		463,17	(14.411,56)	(33.980,57)	(1.015.935,05)	(1.342.210,72)
Nettomutatie in niet-gerealiseerde winst/(verlies)		**2.727.306,48**	**36.499.114,57**	**36.315.218,68**	**195.423.148,61**	**4.502.863.199,41**
Nettowinst/(verlies) voor het jaar		**4.621.456,28**	**12.027.863,31**	**51.587.435,13**	**246.625.200,21**	**5.356.535.753,87**

* Raadpleeg Toelichting 1 Organisatie voor meer informatie.
De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

MUTATIEOVERZICHT NETTOVERMOGEN

	Toelichting	Goldman Sachs Asia Equity Income* USD	Goldman Sachs Emerging Europe Equity* EUR	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income EUR	Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Europe Equity EUR
Nettovermogen aan het begin van het jaar		**104.645.901,66**	**286.018,07**	**1.249.082.459,74**	**107.121.537,87**	**398.758.880,23**	**172.425.089,84**
Opbrengsten uit uitgegeven aandelen		90.732.533,33	–	268.701.279,16	39.998.131,80	101.673.040,75	47.468.482,36
Betaling voor teruggekochte aandelen		(105.275.581,54)	–	(182.419.322,78)	(73.272.270,64)	(96.480.454,92)	(43.623.548,48)
Nettowinst/(verlies) voor het jaar		27.629.995,23	1.514.279,18	318.945.884,93	23.081.279,67	88.682.999,05	37.908.655,72
Dividenduitkering	(4)	(1.976.700,84)	(1.655.849,88)	(122.022,99)	(997.617,23)	(7.844.837,79)	(80.686,51)
Nettovermogen aan het eind van het jaar		**115.756.147,84**	**144.447,37**	**1.654.188.278,06**	**95.931.061,47**	**484.789.627,32**	**214.097.992,93**
Swing Pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Nettovermogen na Swing Pricing		**115.756.147,84**	**144.447,37**	**1.654.188.278,06**	**95.931.061,47**	**484.789.627,32**	**214.097.992,93**

	Toelichting	Goldman Sachs Europe Equity Income EUR	Goldman Sachs Europe Real Estate Equity* EUR	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity EUR	Goldman Sachs Eurozone Equity EUR	Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income[4] EUR
Nettovermogen aan het begin van het jaar		**164.979.530,29**	**44.836.850,78**	**461.460.393,78**	**20.597.130,12**	**148.437.218,91**	**26.041.900,80**
Opbrengsten uit uitgegeven aandelen		44.991.465,23	10.993.982,34	84.671.445,40	106.388.735,90	58.593.900,35	100.396,10
Betaling voor teruggekochte aandelen		(52.510.030,40)	(58.903.065,65)	(126.885.903,69)	(15.291,68)	(54.215.134,85)	(27.363.509,84)
Nettowinst/(verlies) voor het jaar		28.287.065,60	3.072.232,53	103.316.344,89	5.192.958,51	38.719.909,63	1.221.212,94
Dividenduitkering	(4)	(178.006,53)	–	(378.140,09)	–	(56.170,77)	–
Nettovermogen aan het eind van het jaar		**185.570.024,19**	**–**	**522.184.140,29**	**132.163.532,85**	**191.479.723,27**	**–**
Swing Pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Nettovermogen na Swing Pricing		**185.570.024,19**	**–**	**522.184.140,29**	**132.163.532,85**	**191.479.723,27**	**–**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

	Toelichting	Goldman Sachs Eurozone Equity Income EUR	Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity* USD	Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity EUR	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity* USD	Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities EUR
Nettovermogen aan het begin van het jaar		**918.069.197,04**	**39.813.593,65**	**187.225.003,86**	**205.884.738,12**	**93.666.336,89**	**258.280.815,39**
Opbrengsten uit uitgegeven aandelen		478.872.902,18	310.258,89	66.871.448,78	66.236.313,91	22.239.554,60	54.841.435,92
Betaling voor teruggekochte aandelen		(446.346.549,61)	(42.398.500,46)	(83.525.285,14)	(192.543.562,92)	(76.222.809,86)	(83.225.659,85)
Nettowinst/(verlies) voor het jaar		165.385.705,18	2.274.647,92	37.352.096,74	58.668.598,02	5.151.025,75	58.347.454,47
Dividenduitkering	(4)	(3.498.446,84)	–	(318.275,81)	(210.286,04)	(66.195,26)	–
Nettovermogen aan het eind van het jaar		**1.112.482.807,95**	**–**	**207.604.988,43**	**138.035.801,09**	**44.767.912,12**	**288.244.045,93**
Swing Pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Nettovermogen na Swing Pricing		**1.112.482.807,95**	**–**	**207.604.988,43**	**138.035.801,09**	**44.767.912,12**	**288.244.045,93**

	Toelichting	Goldman Sachs Global Equity Income EUR	Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity* USD	Goldman Sachs Global Health Care Equity* USD	Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) EUR	Goldman Sachs Global Social Impact Equity EUR	Goldman Sachs Global Sustainable Equity EUR
Nettovermogen aan het begin van het jaar		**445.498.727,62**	**170.499.031,23**	**341.398.042,87**	**215.713.870,33**	**761.048.256,84**	**1.576.531.259,89**
Opbrengsten uit uitgegeven aandelen		66.806.654,49	2.307.234,20	6.403.804,40	178.797.046,28	457.143.702,36	333.829.089,25
Betaling voor teruggekochte aandelen		(76.596.203,24)	(174.741.763,21)	(351.554.015,44)	(150.252.756,87)	(263.221.451,11)	(422.336.892,46)
Nettowinst/(verlies) voor het jaar		95.461.486,74	1.943.875,14	3.752.168,17	49.901.746,16	222.438.135,07	359.311.039,64
Dividenduitkering	(4)	(904.008,70)	(8.377,36)	–	(138.744,71)	(3.951.744,69)	(728,40)
Nettovermogen aan het eind van het jaar		**530.266.656,91**	**–**	**–**	**294.021.161,19**	**1.173.456.898,47**	**1.847.333.767,92**
Swing Pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**558.640,21**	**–**	**–**
Nettovermogen na Swing Pricing		**530.266.656,91**	**–**	**–**	**294.579.801,40**	**1.173.456.898,47**	**1.847.333.767,92**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

	Toelichting	Goldman Sachs Greater China Equity USD	Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) JPY	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs US Enhanced Equity USD	Goldman Sachs US Equity Income USD	Goldman Sachs AAA ABS EUR
Nettovermogen aan het begin van het jaar		**152.781.958,24**	**21.989.513.392,00**	**1.053.970.349,10**	**345.443.670,85**	**356.291.238,17**	**515.917.088,35**
Opbrengsten uit uitgegeven aandelen		116.845.944,05	27.857.401.979,00	857.773.601,06	37.802.329,01	208.654.758,49	208.836.767,18
Betaling voor teruggekochte aandelen		(141.754.981,04)	(10.914.776.139,00)	(490.600.874,22)	(268.142.403,50)	(245.908.219,38)	(82.141.687,45)
Nettowinst/(verlies) voor het jaar		33.053.594,79	5.873.192.165,00	424.732.892,09	118.493.694,18	107.594.673,80	30.592.070,66
Dividenduitkering	(4)	(525,11)	(604.931,00)	(114.565,38)	–	(1.736.886,26)	–
Nettovermogen aan het eind van het jaar		**160.925.990,93**	**44.804.726.466,00**	**1.845.761.402,65**	**233.597.290,54**	**424.895.564,82**	**673.204.238,74**
Swing Pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Nettovermogen na Swing Pricing		**160.925.990,93**	**44.804.726.466,00**	**1.845.761.402,65**	**233.597.290,54**	**424.895.564,82**	**673.204.238,74**

	Toelichting	Goldman Sachs Alternative Beta USD	Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)* USD	Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Commodity Enhanced USD	Goldman Sachs Corporate Green Bond EUR	Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) USD
Nettovermogen aan het begin van het jaar		**294.748.561,44**	**68.147.627,94**	**241.561.554,63**	**190.275.265,60**	**1.375.772.204,95**	**115.274.727,98**
Opbrengsten uit uitgegeven aandelen		99.618.609,98	2.307.987,96	35.796.981,10	23.944.454,81	226.796.845,68	269.450,62
Betaling voor teruggekochte aandelen		(171.506.949,07)	(77.050.396,12)	(95.024.830,57)	(52.274.432,83)	(299.452.772,88)	(2.468.367,29)
Nettowinst/(verlies) voor het jaar		35.310.232,31	8.061.855,69	32.475.182,24	15.026.816,96	133.395.864,81	16.973.840,28
Dividenduitkering	(4)	(16.233,74)	(1.467.075,47)	(5.643.422,75)	–	(3.492.541,75)	–
Nettovermogen aan het eind van het jaar		**258.154.220,92**	**–**	**209.165.464,65**	**176.972.104,54**	**1.433.019.600,81**	**130.049.651,59**
Swing Pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Nettovermogen na Swing Pricing		**258.154.220,92**	**–**	**209.165.464,65**	**176.972.104,54**	**1.433.019.600,81**	**130.049.651,59**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

	Toelichting	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Euro Bond EUR	Goldman Sachs Euro Covered Bond EUR
Nettovermogen aan het begin van het jaar		**5.011.024.479,36**	**257.435.415,10**	**24.177.226,17**	**89.893.788,37**	**598.544.603,68**	**13.124.089,62**
Opbrengsten uit uitgegeven aandelen		2.244.110.152,03	85.372.864,48	766.386,25	111,65	94.987.946,65	8.419.981,58
Betaling voor teruggekochte aandelen		(1.539.218.179,18)	(39.976.307,60)	(7.200.253,98)	(4,11)	(142.839.522,35)	(785.647,32)
Nettowinst/(verlies) voor het jaar		1.147.805.493,42	41.471.010,61	1.729.436,48	7.722.745,57	61.760.006,23	1.398.117,94
Dividenduitkering	(4)	(710.689.361,31)	(673,98)	(246.183,34)	–	(224.708,71)	(133.598,05)
Nettovermogen aan het eind van het jaar		**6.153.032.584,32**	**344.302.308,61**	**19.226.611,58**	**97.616.641,48**	**612.228.325,50**	**22.022.943,77**
Swing Pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Nettovermogen na Swing Pricing		**6.153.032.584,32**	**344.302.308,61**	**19.226.611,58**	**97.616.641,48**	**612.228.325,50**	**22.022.943,77**

	Toelichting	Goldman Sachs Euro Credit EUR	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond EUR	Goldman Sachs Euro Short Duration Bond EUR	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit EUR	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex–Financials) EUR	Goldman Sachs Euromix Bond EUR
Nettovermogen aan het begin van het jaar		**1.465.158.664,81**	**197.960.790,67**	**231.290.058,09**	**1.118.498.050,89**	**319.575.945,96**	**286.766.026,26**
Opbrengsten uit uitgegeven aandelen		646.413.141,82	31.792.970,32	34.744.427,18	135.924.933,85	27.959.615,41	26.653.445,78
Betaling voor teruggekochte aandelen		(274.778.714,92)	(56.130.177,19)	(50.793.545,51)	(131.767.800,60)	(31.660.245,65)	(55.992.506,57)
Nettowinst/(verlies) voor het jaar		171.443.542,66	30.471.283,61	9.966.085,92	107.738.229,79	28.312.724,94	16.822.207,77
Dividenduitkering	(4)	(2.695.439,33)	–	(22.429,39)	(286.659,66)	(2.800.043,88)	(5.826,36)
Nettovermogen aan het eind van het jaar		**2.005.541.195,04**	**204.094.867,41**	**225.184.596,29**	**1.230.106.754,27**	**341.387.996,78**	**274.243.346,88**
Swing Pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Nettovermogen na Swing Pricing		**2.005.541.195,04**	**204.094.867,41**	**225.184.596,29**	**1.230.106.754,27**	**341.387.996,78**	**274.243.346,88**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

	Toelichting	Goldman Sachs European ABS EUR	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Global Convertible Bond* USD	Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities* USD	Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond EUR	Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond EUR
Nettovermogen aan het begin van het jaar		**232.865.405,90**	**300.195.312,30**	**33.029.274,36**	**561.914.080,03**	**20.066.739,66**	**42.630.240,61**
Opbrengsten uit uitgegeven aandelen		27.560.838,37	87.077.134,38	390,35	8.139.094,79	–	2.926.460,83
Betaling voor teruggekochte aandelen		(39.247.644,11)	(57.409.470,43)	(33.945.936,19)	(615.121.288,49)	–	(7.324.688,83)
Nettowinst/(verlies) voor het jaar		18.862.863,91	75.222.574,53	916.271,48	45.324.904,66	2.088.359,71	2.737.053,54
Dividenduitkering	(4)	–	(3.410.083,17)	–	(256.790,99)	–	–
Nettovermogen aan het eind van het jaar		**240.041.464,07**	**401.675.467,61**	**–**	**–**	**22.155.099,37**	**40.969.066,15**
Swing Pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Nettovermogen na Swing Pricing		**240.041.464,07**	**401.675.467,61**	**–**	**–**	**22.155.099,37**	**40.969.066,15**

	Toelichting	Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) USD	Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) EUR	Goldman Sachs Green Bond EUR	Goldman Sachs Green Bond Short Duration EUR	Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities USD	Goldman Sachs Protection EUR
Nettovermogen aan het begin van het jaar		**106.638.333,06**	**80.027.835,27**	**2.253.510.107,20**	**631.974.153,75**	**30.767.249,27**	**57.599.135,39**
Opbrengsten uit uitgegeven aandelen		1.403.784,05	73.050.298,74	613.217.532,26	197.205.310,50	3.679.814,13	7.154.849,78
Betaling voor teruggekochte aandelen		(70.491.035,30)	(71.609.973,72)	(700.480.171,31)	(268.787.753,08)	(18.751.959,08)	(12.353.660,72)
Nettowinst/(verlies) voor het jaar		16.835.793,07	11.026.198,98	224.811.959,00	44.964.263,38	383.949,46	4.637.524,90
Dividenduitkering	(4)	(52.042,85)	(7.217.296,28)	(13.468.694,58)	(1.722.712,62)	–	–
Nettovermogen aan het eind van het jaar		**54.334.832,03**	**85.277.062,99**	**2.377.590.732,57**	**603.633.261,93**	**16.079.053,78**	**57.037.849,35**
Swing Pricing	(2,14)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Nettovermogen na Swing Pricing		**54.334.832,03**	**85.277.062,99**	**2.377.590.732,57**	**603.633.261,93**	**16.079.053,78**	**57.037.849,35**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

	Toelichting	Goldman Sachs Social Bond EUR	Goldman Sachs Sovereign Green Bond EUR	Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities EUR	Goldman Sachs US Dollar Credit USD	Goldman Sachs US Factor Credit* USD	Goldman Sachs US High Yield USD
Nettovermogen aan het begin van het jaar		**74.373.325,85**	**312.216.593,65**	**46.310.860,50**	**2.900.046.717,75**	**23.183.613,95**	**160.306.191,98**
Opbrengsten uit uitgegeven aandelen		5.177.020,87	175.825.338,52	924.813,82	3.033.356.309,56	177.584,96	557.994,26
Betaling voor teruggekochte aandelen		(9.078.218,50)	(92.549.341,46)	(6.556.880,07)	(1.353.069.869,09)	(24.462.708,86)	(25.944.171,46)
Nettowinst/(verlies) voor het jaar		6.759.581,17	36.285.520,93	4.137.340,51	485.165.655,65	1.101.509,95	21.930.396,69
Dividenduitkering	(4)	–	(1.006.526,27)	(338.814,56)	(128.954.219,28)	–	–
Nettovermogen aan het eind van het jaar		**77.231.709,39**	**430.771.585,37**	**44.477.320,20**	**4.936.544.594,59**	–	**156.850.411,47**
Swing Pricing	(2,14)	–	–	–	–	–	–
Nettovermogen na Swing Pricing		**77.231.709,39**	**430.771.585,37**	**44.477.320,20**	**4.936.544.594,59**	–	**156.850.411,47**

	Toelichting	Goldman Sachs USD Green Bond USD	Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) EUR	Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset EUR	Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) EUR	Gecombineerd totaal EUR
Nettovermogen aan het begin van het jaar		**20.467.489,65**	**101.091.834,75**	**351.987.574,91**	**2.381.047.281,12**	**32.490.399.640,92**
Opbrengsten uit uitgegeven aandelen		22.208.758,71	8.353.655,36	27.085.103,65	807.359.293,90	12.259.848.990,05
Betaling voor teruggekochte aandelen		(2.999.261,37)	(21.240.089,92)	(72.461.932,90)	(570.786.600,27)	(10.912.871.856,34)
Nettowinst/(verlies) voor het jaar		4.621.456,28	12.027.863,31	51.587.435,13	246.625.200,21	5.356.535.753,87
Dividenduitkering	(4)	–	(664.989,86)	(1.403.986,05)	(163.418.997,93)	(984.979.629,87)
Valutaomrekening		–	–	–	–	(706.646.826,59)
Nettovermogen aan het eind van het jaar		**44.298.443,27**	**99.568.273,64**	**356.794.194,74**	**2.700.826.177,03**	**37.502.286.072,04**
Swing Pricing	(2,14)	–	–	–	–	**558.640,21**
Nettovermogen na Swing Pricing		**44.298.443,27**	**99.568.273,64**	**356.794.194,74**	**2.700.826.177,03**	**37.502.844.712,25**

* Raadpleeg Toelichting 1 Organisatie voor meer informatie.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

STATISTISCHE GEGEVENS

		Nettovermogen per			Intrinsieke waarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per
	Valuta	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24
Goldman Sachs Asia Equity Income*	USD	115.756.147,84	104.645.901,66	106.445.960,51				
Capitalisation I (EUR)	EUR				13.782,71	11.196,84	10.944,69	914
Capitalisation N (EUR)	EUR				43,61	35,49	34,76	494.864
Capitalisation O (USD)	USD				1.463,86	1.128,07	1.020,19	1.382
Capitalisation P (EUR)	EUR				493,84	405,39	400,41	948
Capitalisation P (USD)	USD				1.364,90	1.062,89	971,41	30.180
Capitalisation X (USD)	USD				1.220,49	955,14	877,26	4.955
Distribution P (USD)	USD				488,22	407,51	413,02	3.635
Distribution R (USD)	USD				176,37	146,07	146,82	3.123
Distribution X (M) (USD)	USD				155,04	129,42	134,47	124.597
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	AUD				155,48	133,22	141,08	34.609
Distribution Y (M) (USD)	USD				152,36	128,70	135,98	16.050
Goldman Sachs Emerging Europe Equity*	EUR	105.020,05	286.018,07	265.636,99				
Capitalisation I (EUR)	EUR				0,27	0,74	0,68	91.805
Capitalisation P (EUR)	EUR				0,23	0,64	0,59	117.097
Capitalisation R (EUR)	EUR				0,91	2,48	2,30	2.134
Capitalisation X (EUR)	EUR				0,21	0,58	0,54	219.366
Capitalisation X (USD)	USD				0,41	0,74	0,65	8.891
Distribution P (EUR)	EUR				13,48	36,82	34,20	152
Distribution R (EUR)	EUR				0,81	2,20	2,04	50
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	USD	1.654.188.278,06	1.249.082.459,74	630.081.747,07				
Capitalisation I (EUR)	EUR				5.842,99	4.965,35	4.882,16	48.657
Capitalisation I (USD)	USD				4.808,46	3.876,43	3.526,88	58.908
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				19.908,43	16.083,44	14.288,93	5.068
Capitalisation N (EUR)	EUR				390,01	331,73	326,46	1.475
Capitalisation P (EUR)	EUR				367,20	313,11	308,92	4.318
Capitalisation P (SGD)	SGD				437,67	376,66	360,97	144
Capitalisation P (USD)	USD				2.382,01	1.926,81	1.759,00	7.977
Capitalisation R (USD)	USD				288,02	232,41	211,63	1.630
Capitalisation X (HUF)	HUF				66.739,79	55.924,04	60.437,59	191
Capitalisation X (USD)	USD				2.133,15	1.733,98	1.590,60	4.791

		Nettovermogen per			Intrinsieke waarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per
	Valuta	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity (vervolg)	USD	1.654.188.278,06	1.249.082.459,74	630.081.747,07				
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	EUR				205,67	170,29	161,13	629
Capitalisation Y (USD)	USD				191,50	157,22	145,68	82
Capitalisation Z (EUR)	EUR				135.026,39	114.630,52	112.596,46	6.566
Distribution P (USD)	USD				1.421,79	1.173,70	1.097,01	807
Distribution R (USD)	USD				253,03	208,86	195,30	17.401
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	EUR	95.931.061,47	107.121.537,87	114.435.606,72				
Capitalisation I (EUR)	EUR				8.744,99	7.041,67	6.740,23	1.004
Capitalisation I (USD)	USD				86,57	66,13	58,57	176.000
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	CZK				226.891,38	179.642,86	165.481,81	1.164
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				41.531,35	32.878,85	29.828,70	2.255
Capitalisation N (EUR)	EUR				363,55	293,30	281,19	2.166
Capitalisation N (USD)	USD				130,37	99,76	88,52	519
Capitalisation P (EUR)	EUR				331,51	269,71	260,87	18.052
Capitalisation P (USD)	USD				118,84	91,73	82,09	114.820
Capitalisation R (EUR)	EUR				302,22	244,07	234,29	92
Capitalisation X (EUR)	EUR				1.218,72	996,56	968,62	1.025
Capitalisation X (USD)	USD				64,67	50,17	45,12	37.275
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				1.458,55	1.172,03	1.095,80	69.290
Capitalisation Y (USD)	USD				253,25	198,42	180,23	2.168
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				8.070,11	6.443,39	6.115,40	1.360
Distribution N (EUR)	EUR				925,36	772,09	763,25	1.763
Distribution P (EUR)	EUR				828,82	697,33	695,39	1.575
Distribution R (EUR)	EUR				251,28	209,88	207,67	73
Distribution X (M) (USD)	USD				204,74	166,13	156,71	1.128
Distribution Y (M) (USD)	USD				189,71	155,89	149,16	136
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	EUR	484.789.627,32	398.758.880,23	301.550.447,09				
Capitalisation I (EUR)	EUR				7.884,60	6.499,41	5.491,27	23.186
Capitalisation P (EUR)	EUR				387,22	320,34	271,64	4.261
Capitalisation R (EUR)	EUR				392,20	323,62	273,85	9
Capitalisation X (EUR)	EUR				326,12	271,15	231,07	761
Distribution Z (EUR)	EUR				7.137,91	6.049,24	5.267,90	42.040

		Nettovermogen per			Intrinsieke waarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per
	Valuta	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24
Goldman Sachs Europe Equity	EUR	214.097.992,93	172.425.089,84	153.033.513,94				
Capitalisation I (EUR)	EUR				116,93	95,00	80,26	899.541
Capitalisation N (EUR)	EUR				107,46	87,53	74,15	4.682
Capitalisation O (EUR)	EUR				106,29	86,35	72,96	10.200
Capitalisation P (EUR)	EUR				100,04	82,02	69,93	858.514
Capitalisation X (EUR)	EUR				88,57	72,98	62,53	56.131
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				23.128,96	18.739,49	15.464,69	11.535
Distribution P (EUR)	EUR				59,67	49,63	43,81	97.768
Distribution R (EUR)	EUR				343,48	285,61	252,15	156
Goldman Sachs Europe Equity Income	EUR	185.570.024,19	164.979.530,29	164.201.921,40				
Capitalisation I (EUR)	EUR				702,82	612,17	525,72	126.686
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				70.373,27	60.143,37	49.083,02	2.331
Capitalisation N (EUR)	EUR				638,92	557,00	478,78	37.178
Capitalisation P (EUR)	EUR				579,04	509,33	441,76	23.661
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	USD				466,24	409,49	346,69	12.196
Capitalisation R (EUR)	EUR				365,59	319,19	274,78	4.151
Capitalisation V (EUR)	EUR				214,66	188,66	163,49	3.759
Capitalisation X (EUR)	EUR				524,56	463,76	404,25	16.670
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	USD				434,83	383,82	325,73	48
Distribution N (EUR)	EUR				332,02	299,56	269,98	4.444
Distribution P (EUR)	EUR				300,49	273,62	248,90	9.400
Distribution R (EUR)	EUR				300,93	271,92	245,43	944
Goldman Sachs Europe Real Estate Equity*	EUR	-	44.836.850,78	60.109.158,06				
Capitalisation I (EUR)	EUR				-	956,50	931,28	-
Capitalisation N (EUR)	EUR				-	867,82	847,11	-
Capitalisation P (EUR)	EUR				-	806,87	792,36	-
Capitalisation R (EUR)	EUR				-	177,84	173,59	-
Capitalisation X (EUR)	EUR				-	719,49	710,33	-
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				-	19.792,69	18.756,91	-
Distribution I (EUR)	EUR				-	4.610,19	4.652,15	-
Distribution P (EUR)	EUR				-	1.616,74	1.646,29	-
Distribution R (EUR)	EUR				-	146,39	148,09	-
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	EUR	522.184.140,29	461.460.393,78	395.802.584,18				
Capitalisation I (EUR)	EUR				12.850,31	10.256,66	8.908,58	6.808

		Nettovermogen per			Intrinsieke waarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per
	Valuta	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity (vervolg)	EUR	522.184.140,29	461.460.393,78	395.802.584,18				
Capitalisation I (USD)	USD				6.134,42	4.644,29	-	0,40
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	EUR				8.974,02	7.234,25	6.246,52	4.162
Capitalisation N (EUR)	EUR				625,40	499,88	434,78	5.687
Capitalisation P (EUR)	EUR				578,96	466,71	409,39	180.110
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	CZK				11.585,61	9.191,61	7.760,39	3.413
Capitalisation R (EUR)	EUR				444,99	356,03	309,95	1.643
Capitalisation X (EUR)	EUR				612,99	496,61	437,80	31.699
Capitalisation X (USD)	USD				265,53	203,90	166,31	18
Capitalisation Z (EUR)	EUR				14.479,80	11.474,44	9.894,92	15.829
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				-	5.686,81	4.899,93	-
Distribution N (EUR)	EUR				311,70	252,50	222,25	73.090
Distribution P (EUR)	EUR				305,20	247,40	217,69	51.779
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	EUR	132.163.532,85	20.597.130,12	17.779.758,02				
Capitalisation I (EUR)	EUR				5.928,65	5.106,93	4.437,30	0,40
Capitalisation N (EUR)	EUR				296,23	255,27	221,85	121
Capitalisation P (EUR)	EUR				289,73	252,18	221,30	317.185
Capitalisation R (EUR)	EUR				294,65	254,60	221,75	2.305
Capitalisation Z (EUR)	EUR				6.007,54	5.144,50	4.443,17	5.094
Distribution P (EUR)	EUR				4.957,07	-	-	1.609
Distribution R (EUR)	EUR				5.130,31	-	-	189
Goldman Sachs Eurozone Equity	EUR	191.479.723,27	148.437.218,91	195.337.413,52				
Capitalisation I (EUR)	EUR				286,25	230,13	185,95	310.428
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	CZK				251.566,90	198.977,34	154.973,93	3.711
Capitalisation P (EUR)	EUR				236,47	191,85	156,43	121.697
Capitalisation R (EUR)	EUR				365,89	294,93	238,93	603
Capitalisation V (EUR)	EUR				-	-	253,63	-
Capitalisation X (EUR)	EUR				209,69	170,98	140,12	5.887
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5.780,85	-	-	5.514
Distribution P (EUR)	EUR				146,72	120,94	101,08	21.146
Distribution R (EUR)	EUR				319,81	263,46	220,26	1.210
Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income*	EUR	-	26.041.900,80	24.665.075,20				
Capitalisation P (EUR)	EUR				-	374,82	316,17	-
Capitalisation R (EUR)	EUR				-	273,83	229,26	-

		Nettovermogen per			Intrinsieke waarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per
	Valuta	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24
Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income* (vervolg)	EUR	-	26.041.900,80	24.665.075,20				
Capitalisation X (EUR)	EUR				-	1.383,06	1.172,49	-
Distribution P (EUR)	EUR				-	107,68	97,81	-
Distribution P (Q) (EUR)	EUR				-	108,24	97,77	-
Distribution R (EUR)	EUR				-	181,62	165,06	-
Distribution X (EUR)	EUR				-	445,87	404,84	-
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	EUR	1.112.482.807,95	918.069.197,04	551.702.593,04				
Capitalisation I (EUR)	EUR				1.049,02	893,07	709,06	377.495
Capitalisation N (EUR)	EUR				949,12	808,75	642,69	596
Capitalisation P (EUR)	EUR				859,88	739,35	592,84	320.495
Capitalisation P (USD)	USD				174,24	142,12	105,45	16.389
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	CHF				399,90	351,91	287,38	149
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	USD				558,27	471,91	367,36	4.725
Capitalisation Q (EUR)	EUR				5.806,44	4.938,35	-	23.286
Capitalisation R (EUR)	EUR				504,12	430,22	342,41	135.007
Capitalisation R (USD)	USD				341,08	276,15	-	7.099
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	CHF				476,32	416,31	337,14	4.444
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	USD				610,29	511,82	395,50	7.186
Capitalisation U (EUR)	EUR				11.150,22	9.481,37	7.518,69	5
Capitalisation V (EUR)	EUR				353,53	303,64	244,12	11
Capitalisation X (EUR)	EUR				764,51	660,63	532,37	56.425
Capitalisation Z (EUR)	EUR				6.431,83	5.442,96	4.295,60	10.552
Distribution I (EUR)	EUR				673,63	593,08	491,03	67.843
Distribution N (EUR)	EUR				1.774,54	1.563,82	1.295,92	1.074
Distribution P (EUR)	EUR				1.606,53	1.428,88	1.195,08	23.492
Distribution R (EUR)	EUR				387,50	342,01	283,86	21.878
Distribution X (EUR)	EUR				520,57	-	-	932
Distribution X (M) (EUR)	EUR				353,98	313,57	259,64	9.298
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				377,95	333,86	273,02	11.004
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	USD				415,32	359,65	287,71	16.972
Distribution Y (M) (EUR)	EUR				299,63	268,70	225,19	11.418
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				322,48	288,64	238,66	1.709
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	USD				374,68	328,63	265,81	7.133

		Nettovermogen per			Intrinsieke waarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per
	Valuta	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24
Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity*	USD	-	39.813.593,65	39.951.330,69				
Capitalisation I (USD)	USD				-	1.017,95	865,18	-
Capitalisation P (EUR)	EUR				-	345,19	320,03	-
Capitalisation P (USD)	USD				-	851,24	730,24	-
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	EUR				-	261,10	229,81	-
Capitalisation R (USD)	USD				-	261,65	222,79	-
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	EUR				-	255,35	225,19	-
Capitalisation X (EUR)	EUR				-	1.362,47	1.269,41	-
Capitalisation X (USD)	USD				-	761,63	656,59	-
Distribution P (USD)	USD				-	3.178,10	2.754,36	-
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	EUR				-	909,75	816,38	-
Distribution R (USD)	USD				-	241,18	209,13	-
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	EUR	207.604.988,43	187.225.003,86	211.897.837,24				
Capitalisation I (EUR)	EUR				9.850,72	8.240,72	8.139,24	5.122
Capitalisation I (USD)	USD				1.933,76	1.534,65	1.399,84	94
Capitalisation P (EUR)	EUR				371,78	314,11	313,33	37.498
Capitalisation P (USD)	USD				1.595,83	1.279,06	1.180,86	7.088
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	EUR				634,63	526,64	508,26	5.114
Capitalisation R (EUR)	EUR				387,84	325,23	321,47	1.299
Capitalisation R (USD)	USD				338,10	268,95	246,41	1.263
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	EUR				332,86	274,86	263,86	824
Capitalisation X (EUR)	EUR				2.090,39	1.774,90	1.778,66	3.801
Capitalisation X (HUF)	HUF				110.314,26	91.587,39	100.051,88	1.598
Capitalisation X (USD)	USD				1.419,27	1.143,16	1.060,72	31.613
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				10.548,74	8.818,22	8.508,87	73.643
Capitalisation Y (USD)	USD				337,34	274,44	257,18	20.586
Distribution N (EUR)	EUR				65,01	54,86	54,71	556.098
Distribution P (EUR)	EUR				370,11	312,69	314,74	11.510
Distribution P (USD)	USD				6.058,34	4.855,79	4.513,27	301
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	EUR				1.957,67	1.625,37	1.582,11	281
Distribution R (EUR)	EUR				383,86	321,90	321,46	116
Distribution R (USD)	USD				321,93	256,10	236,24	839

		Nettovermogen per			Intrinsieke waarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per
	Valuta	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	USD	138.035.801,09	205.884.738,12	579.291.721,64				
Capitalisation I (EUR)	EUR				6.015,66	4.797,33	4.292,68	11.404
Capitalisation I (USD)	USD				9.139,16	6.914,08	5.724,28	5.350
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	CZK				192.267,20	145.698,45	119.690,71	793
Capitalisation P (SGD)	SGD				509,03	411,12	358,86	11.583
Capitalisation P (USD)	USD				448,63	340,58	283,28	13
Capitalisation R (USD)	USD				454,05	344,04	285,28	2.210
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	EUR				293,40	228,40	196,52	699
Distribution Z (EUR)	EUR				-	6.838,38	6.212,58	-
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*	USD	44.767.912,12	93.666.336,89	96.409.589,34				
Capitalisation I (USD)	USD				1.941,85	1.728,19	1.353,10	869
Capitalisation P (EUR)	EUR				311,71	295,36	252,39	5.969
Capitalisation P (USD)	USD				1.606,70	1.444,25	1.142,03	6.081
Capitalisation R (EUR)	EUR				377,64	355,17	301,21	607
Capitalisation R (USD)	USD				337,96	301,34	236,53	856
Capitalisation X(EUR)	EUR				1.062,21	1.011,42	868,55	3.403
Capitalisation X (HUF)	HUF				92.292,37	85.935,91	80.408,35	2.721
Capitalisation X (USD)	USD				1.429,93	1.291,60	1.026,27	10.959
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				7.444,38	6.726,00	5.330,02	19.880
Capitalisation Y (USD)	USD				257,80	235,19	188,77	2.242
Distribution P (USD)	USD				5.665,00	5.173,27	4.151,89	539
Distribution R (USD)	USD				291,23	265,77	213,06	322
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	EUR	288.244.045,93	258.280.815,39	290.841.962,89				
Capitalisation I (EUR)	EUR				14.651,99	11.747,51	12.447,22	6.804
Capitalisation I (USD)	USD				-	9.413,95	9.227,17	-
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	CZK				275.356,72	217.163,13	221.331,66	2.647
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				115,23	91,29	-	20
Capitalisation I Hedged (i) (NOK)	NOK				-	-	44.108,41	-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				68.801,69	54.149,26	54.278,81	2.388
Capitalisation M (EUR)	EUR				629,30	507,49	540,84	5.287
Capitalisation N (EUR)	EUR				689,46	551,63	583,26	34.427
Capitalisation O (EUR)	EUR				689,31	551,52	583,16	4.269
Capitalisation P (EUR)	EUR				611,97	495,54	530,28	39.987

		Nettovermogen per			Intrinsieke waarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per
	Valuta	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities (vervolg)	EUR	288.244.045,93	258.280.815,39	290.841.962,89				
Capitalisation P (USD)	USD				227,89	175,06	173,34	416
Capitalisation R (USD)	USD				324,32	247,28	243,01	709
Capitalisation X (EUR)	EUR				560,44	456,08	490,50	82.031
Capitalisation X (HUF)	HUF				157.831,26	125.588,77	147.152,85	198
Capitalisation X (USD)	USD				474,89	366,62	364,82	5.610
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				15.827,17	12.663,58	13.095,48	11.630
Capitalisation Z (EUR)	EUR				-	-	5.061,75	-
Distribution P (EUR)	EUR				612,52	495,98	530,76	7.555
Distribution R (EUR)	EUR				76,89	61,80	65,63	79.830
Goldman Sachs Global Equity Income	EUR	530.266.656,91	445.498.727,62	569.933.532,80				
Capitalisation I (EUR)	EUR				889,93	749,88	668,80	19.621
Capitalisation I (USD)	USD				-	794,39	655,69	-
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	CZK				316.447,43	262.212,19	225.097,14	5.304
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				112.110,02	92.807,48	78.597,70	9.284
Capitalisation P (EUR)	EUR				730,44	621,62	559,92	81.153
Capitalisation P (USD)	USD				803,96	649,06	540,96	6.949
Capitalisation R (EUR)	EUR				435,02	367,45	328,50	1.374
Capitalisation R (USD)	USD				-	-	258,11	-
Capitalisation X (EUR)	EUR				652,80	558,33	505,41	37.758
Capitalisation X (HUF)	HUF				201.262,12	168.315,10	165.997,47	2.889
Capitalisation X (USD)	USD				717,13	581,80	487,38	5.035
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				18.470,92	15.544,88	13.513,01	110.887
Distribution P (EUR)	EUR				1.569,93	1.375,82	1.272,70	9.438
Distribution P (Q) (USD)	USD				169,39	140,80	120,63	828
Distribution R (EUR)	EUR				373,61	324,89	298,26	248
Distribution X (M) (USD)	USD				332,85	276,07	236,82	21.853
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	AUD				332,56	287,24	254,62	13.256
Distribution X (Q) (EUR)	EUR				437,80	385,94	359,73	467
Distribution Y (M) (USD)	USD				288,00	241,83	209,99	11.261
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	AUD				290,88	254,39	227,79	1.571
Distribution Zz (EUR)	EUR				-	261.918,98	235.726,21	-
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity*	USD	-	170.499.031,23	169.049.568,73				
Capitalisation I (EUR)	EUR				-	19.721,33	19.797,72	-

		Nettovermogen per			Intrinsieke waarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per
	Valuta	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity* (vervolg)	USD	-	170.499.031,23	169.049.568,73				
Capitalisation I (USD)	USD				-	2.949,12	2.739,36	-
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	EUR				-	7.305,85	7.045,70	-
Capitalisation P (EUR)	EUR				-	259,52	263,11	-
Capitalisation P (USD)	USD				-	2.462,55	2.310,12	-
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	EUR				-	696,05	676,51	-
Capitalisation R (USD)	USD				-	282,17	262,74	-
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	EUR				-	281,65	272,15	-
Capitalisation X (EUR)	EUR				-	2.379,11	2.424,01	-
Capitalisation X (USD)	USD				-	2.203,60	2.077,24	-
Capitalisation Y (USD)	USD				-	334,84	318,84	-
Distribution P (EUR)	EUR				-	259,51	263,10	-
Distribution P (USD)	USD				-	9.508,60	8.920,96	-
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	EUR				-	2.691,56	2.621,46	-
Distribution R (USD)	USD				-	267,71	251,19	-
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	EUR				-	267,23	260,50	-
Distribution X (M) (USD)	USD				-	219,54	211,29	-
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	AUD				-	225,83	224,06	-
Goldman Sachs Global Health Care Equity*	USD	-	341.398.042,87	317.805.557,91				
Capitalisation I (USD)	USD				-	3.434,12	3.072,51	-
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	EUR				-	9.710,32	8.947,33	-
Capitalisation P (EUR)	EUR				-	1.186,01	1.158,22	-
Capitalisation P (USD)	USD				-	2.868,38	2.591,87	-
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	CZK				-	7.852,38	6.999,68	-
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	EUR				-	883,63	820,53	-
Capitalisation R (EUR)	EUR				-	456,62	442,50	-
Capitalisation R (USD)	USD				-	372,45	334,03	-
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	EUR				-	351,19	323,76	-
Capitalisation X (EUR)	EUR				-	1.143,10	1.121,89	-
Capitalisation X (USD)	USD				-	2.566,18	2.330,40	-
Distribution P (USD)	USD				-	12.292,87	11.107,89	-
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	EUR				-	3.803,93	3.538,97	-
Distribution R (USD)	USD				-	366,32	328,72	-

		Nettovermogen per			Intrinsieke waarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per
	Valuta	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24
Goldman Sachs Global Health Care Equity* (vervolg)	USD	-	341.398.042,87	317.805.557,91				
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	EUR				-	343,56	318,54	-
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	EUR	294.579.801,40	215.713.870,33	190.925.379,75				
Capitalisation I (EUR)	EUR				9.498,10	7.882,12	8.448,85	2.294
Capitalisation I (GBP)	GBP				-	151,56	164,36	-
Capitalisation I (USD)	USD				6.878,61	5.415,42	5.371,10	2.568
Capitalisation M (EUR)	EUR				404,36	337,62	364,13	53.508
Capitalisation N (EUR)	EUR				1.128,29	-	-	688
Capitalisation P (EUR)	EUR				395,73	331,44	358,54	27.821
Capitalisation P (GBP)	GBP				-	131,43	143,72	-
Capitalisation P (SGD)	SGD				15,59	13,19	13,88	50.326
Capitalisation P (USD)	USD				444,70	353,30	353,62	2.746
Capitalisation R (EUR)	EUR				308,22	256,47	275,61	3.544
Capitalisation R (USD)	USD				283,32	223,63	222,38	602
Capitalisation X (EUR)	EUR				1.451,68	1.221,90	1.328,35	3.714
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				25.800,48	-	-	2.183
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5.605,50	4.628,93	-	0,40
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				5.963,14	4.915,17	5.232,86	35.172
Distribution P (EUR)	EUR				233,14	202,57	228,15	5.078
Distribution R (EUR)	EUR				24,25	20,93	23,42	87.077
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	EUR	1.173.456.898,47	761.048.256,84	579.814.120,00				
Capitalisation I (EUR)	EUR				6.675,83	5.344,72	5.186,17	3.479
Capitalisation I (USD)	USD				2.964,56	2.251,59	2.021,31	19.076
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	EUR				5.816,35	-	-	174
Capitalisation P (EUR)	EUR				1.815,12	1.467,70	1.436,26	43.626
Capitalisation P (USD)	USD				2.452,48	1.881,25	1.706,09	55.894
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	CZK				9.244,27	-	-	64.353
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	EUR				117,80	93,88	89,11	776.013
Capitalisation R (EUR)	EUR				374,37	300,43	-	1.387
Capitalisation R (USD)	USD				395,05	300,77	270,09	6.184
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	EUR				360,55	284,83	268,31	5.410
Capitalisation X (EUR)	EUR				6.710,51	5.453,04	5.368,97	10.383
Capitalisation X (HUF)	HUF				279.678,90	222.222,94	238.400,82	2.653
Capitalisation X (USD)	USD				2.179,63	1.680,15	1.530,92	21.676

		Nettovermogen per			Intrinsieke waarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per
	Valuta	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24
Goldman Sachs Global Social Impact Equity (vervolg)	EUR	1.173.456.898,47	761.048.256,84	579.814.120,00				
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				8.873,82	7.095,79	6.713,14	11.973
Capitalisation Y (USD)	USD				396,50	-	-	3.575
Distribution N (EUR)	EUR				61,13	49,28	48,29	9.903.571
Distribution O (EUR)	EUR				12.576,17	10.054,54	-	31
Distribution P (EUR)	EUR				5.419,02	4.381,70	-	522
Distribution P (USD)	USD				11.650,16	8.936,60	8.154,16	2.183
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	EUR				459,33	366,12	349,98	49.803
Distribution R (EUR)	EUR				363,78	291,97	-	63
Distribution R (USD)	USD				386,88	294,55	266,99	1.736
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	EUR				353,77	279,54	265,50	5.096
Distribution X (M) (USD)	USD				257,81	-	-	1.974
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	AUD				255,14	-	-	1.875
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	EUR	1.847.333.767,92	1.576.531.259,89	1.628.365.201,61				
Capitalisation I (EUR)	EUR				807,76	655,54	591,34	910.974
Capitalisation I (USD)	USD				9.882,88	7.608,70	6.350,95	9.747
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	EUR				9.863,66	7.825,11	6.783,16	1.352
Capitalisation M (EUR)	EUR				703,45	573,63	519,95	65.356
Capitalisation M (USD)	USD				6.604,56	5.130,28	-	0,40
Capitalisation N (EUR)	EUR				85,72	69,51	62,65	2.235.671
Capitalisation O (EUR)	EUR				85,74	69,52	62,66	21.610
Capitalisation P (EUR)	EUR				679,57	557,00	507,45	511.289
Capitalisation P (USD)	USD				124,46	96,77	81,57	11.015
Capitalisation R (EUR)	EUR				554,44	451,03	407,85	58.755
Capitalisation R (USD)	USD				485,93	375,01	313,76	117.916
Capitalisation V (EUR)	EUR				582,78	477,23	434,37	1.099
Capitalisation X (EUR)	EUR				604,62	498,06	456,02	92.726
Capitalisation X (USD)	USD				440,94	344,55	291,90	27.371
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				34.359,37	27.808,39	24.492,95	35.368
Capitalisation Z (EUR)	EUR				23.687,76	19.108,90	-	4.320
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				14.282,84	11.499,11	10.289,94	1.237
Distribution P (EUR)	EUR				2.354,24	1.929,62	1.757,96	26.399
Distribution R (EUR)	EUR				47,46	38,61	34,91	883.015

		Nettovermogen per			Intrinsieke waarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per
	Valuta	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24
Goldman Sachs Global Sustainable Equity (vervolg)	EUR	1.847.333.767,92	1.576.531.259,89	1.628.365.201,61				
Distribution T (EUR)	EUR				-	39,13	35,34	-
Goldman Sachs Greater China Equity	USD	160.925.990,93	152.781.958,24	156.531.812,05				
Capitalisation I (EUR)	EUR				9.030,81	7.471,81	7.455,97	3.555
Capitalisation I (USD)	USD				16.209,25	12.721,53	11.746,29	1.018
Capitalisation N (EUR)	EUR				797,29	660,91	660,73	6.517
Capitalisation O (USD)	USD				1.432,37	1.124,16	1.037,83	906
Capitalisation P (EUR)	EUR				727,53	608,17	613,04	2.907
Capitalisation P (USD)	USD				1.335,74	1.059,14	988,21	35.432
Capitalisation R (USD)	USD				264,59	208,28	192,86	602
Capitalisation X (HUF)	HUF				138.130,93	113.477,49	125.334,79	6.507
Capitalisation X (USD)	USD				1.195,95	953,12	893,67	34.304
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				4.480,27	3.583,05	3.343,79	8.025
Capitalisation Y (USD)	USD				373,88	300,82	284,86	2.250
Distribution N (USD)	USD				5.759,34	4.542,68	4.231,39	30
Distribution P (USD)	USD				5.671,09	4.497,45	4.195,68	958
Distribution R (USD)	USD				265,78	209,68	195,24	218
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	JPY	44.804.726.466,00	21.989.513.392,00	15.281.779.689,00				
Capitalisation I (EUR)	EUR				66,90	56,64	49,63	10.300
Capitalisation I (JPY)	JPY				10.616,03	8.892,41	6.995,00	533.561
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				109.211,66	87.465,47	64.021,95	2.907
Capitalisation P (EUR)	EUR				385,22	328,67	290,28	2.248
Capitalisation P (JPY)	JPY				8.992,50	7.591,77	6.019,00	376.026
Capitalisation R (EUR)	EUR				359,29	304,60	267,28	1.025
Capitalisation R (JPY)	JPY				8.434,60	7.076,10	5.574,00	19.720
Capitalisation V (EUR)	EUR				224,60	191,46	168,85	413
Capitalisation X (JPY)	JPY				7.930,80	6.729,42	5.362,00	323.364
Capitalisation X (USD)	USD				176,07	143,21	117,62	6.983
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				23.473,26	18.963,34	14.216,25	6.824
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	USD				491,42	398,22	304,01	7.285
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	USD				447,47	367,53	282,12	10.781
Capitalisation Z (EUR)	EUR				13.431,60	11.288,46	9.822,85	8.385
Distribution P (JPY)	JPY				7.785,97	6.574,40	5.261,00	41.344

		Nettovermogen per			Intrinsieke waarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per
	Valuta	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) (vervolg)	JPY	44.804.726.466,00	21.989.513.392,00	15.281.779.689,00				
Distribution R (JPY)	JPY				7.866,75	6.637,83	5.310,00	22.332
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	USD	1.845.761.402,65	1.053.970.349,10	805.384.808,73				
Capitalisation I (USD)	USD				9.558,15	7.137,61	5.945,87	42.321
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	EUR				5.673,53	4.316,21	3.710,07	41.310
Capitalisation P (SGD)	SGD				401,60	-	-	11.551
Capitalisation P (USD)	USD				469,73	352,04	294,28	1.816
Capitalisation Q (EUR)	EUR				941.124,52	740.447,58	666.289,16	158
Capitalisation R (USD)	USD				475,15	355,28	296,40	9
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	EUR				300,30	230,96	200,50	72
Capitalisation Z (EUR)	EUR				983.340,05	773.431,98	695.759,28	907
Distribution Z (EUR)	EUR				9.006,18	7.153,51	6.506,89	1.371
Goldman Sachs US Enhanced Equity	USD	233.597.290,54	345.443.670,85	295.178.698,37				
Capitalisation I (EUR)	EUR				28.113,60	21.229,76	19.042,94	2.296
Capitalisation I (USD)	USD				342,41	245,28	203,57	127.509
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	CZK				324.807,52	232.850,77	190.662,90	2.982
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				10.861,45	7.923,67	6.755,99	208
Capitalisation P (EUR)	EUR				1.157,33	881,81	798,24	404
Capitalisation P (USD)	USD				284,85	205,92	172,46	147.151
Capitalisation R (USD)	USD				525,20	377,23	313,89	1.141
Capitalisation V (EUR)	EUR				644,10	490,39	443,50	1.972
Capitalisation X (USD)	USD				252,61	183,54	154,49	43.296
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				32.667,44	23.759,43	19.736,83	10.622
Distribution P (USD)	USD				234,40	169,45	141,92	7.487
Goldman Sachs US Equity Income	USD	424.895.564,82	356.291.238,17	345.398.229,08				
Capitalisation I (EUR)	EUR				22.753,89	18.326,65	16.506,16	602
Capitalisation I (USD)	USD				1.224,18	935,37	779,51	48.574
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				103.999,04	79.524,72	64.384,29	2.468
Capitalisation N (EUR)	EUR				1.048,56	841,51	755,19	34.627
Capitalisation P (EUR)	EUR				911,62	741,56	674,51	10.661
Capitalisation P (USD)	USD				1.009,61	779,10	655,73	48.180
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				810,07	636,99	550,26	45
Capitalisation R (USD)	USD				484,19	370,85	309,78	1.797
Capitalisation X (USD)	USD				917,21	711,31	601,66	70.343

		Nettovermogen per			Intrinsieke waarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per
	Valuta	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24
Goldman Sachs US Equity Income (vervolg)	USD	424.895.564,82	356.291.238,17	345.398.229,08				
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	EUR				688,16	543,26	471,18	4.111
Capitalisation Y (USD)	USD				558,88	437,81	374,02	42.815
Distribution N (EUR)	EUR				922,80	753,39	689,12	18.963
Distribution N (USD)	USD				2.998,25	2.320,63	1.961,14	209
Distribution P (EUR)	EUR				803,63	665,12	616,74	207
Distribution P (USD)	USD				2.609,95	2.047,84	1.754,44	3.829
Distribution R (USD)	USD				432,38	336,70	286,28	783
Distribution X (M) (USD)	USD				472,64	371,30	318,78	41.911
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				420,26	336,02	294,97	22.348
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				5.946,69	4.691,30	4.029,06	35.220
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	EUR				450,14	361,20	319,60	2.615
Distribution Y (M) (USD)	USD				417,96	332,16	288,51	25.209
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				372,25	301,08	267,14	12.336
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				5.164,52	4.140,75	3.619,73	21.731
Goldman Sachs AAA ABS	EUR	673.204.238,74	515.917.088,35	605.638.349,22				
Capitalisation I (EUR)	EUR				5.516,25	5.239,90	5.037,94	70.359
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	USD				5.699,43	5.327,20	5.009,47	3.314
Capitalisation X(EUR)	EUR				269,33	257,26	248,73	255.164
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5.668,91	5.374,68	5.156,36	6.110
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				276.909,92	262.406,45	251.688,69	595
Goldman Sachs Alternative Beta	USD	258.154.220,92	294.748.561,44	339.688.958,62				
Capitalisation I (USD)	USD				8.647,00	7.705,20	7.181,38	3.889
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	CHF				6.684,13	6.202,71	6.030,91	6.088
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				7.515,88	6.817,39	6.519,30	6.501
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				140,03	125,52	118,07	43.767
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				29.854,28	26.575,15	24.069,38	81
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	EUR				358,34	325,33	311,50	359
Capitalisation P (EUR)	EUR				535,43	506,17	513,11	33.633
Capitalisation P (USD)	USD				389,38	349,20	327,52	8.879
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				339,93	310,18	298,45	34.615
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	EUR				310,38	281,75	269,52	1.173
Capitalisation X (EUR)	EUR				513,51	486,91	495,07	105.509

		Nettovermogen per			Intrinsieke waarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per
	Valuta	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24
Goldman Sachs Alternative Beta (vervolg)	USD	258.154.220,92	294.748.561,44	339.688.958,62				
Capitalisation X (USD)	USD				391,89	352,50	331,63	8.214
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	EUR				7.052,72	6.345,94	6.019,82	900
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	JPY				10.026,00	9.473,00	9.292,00	69.787
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)*	USD	-	68.147.627,94	99.357.484,98				
Capitalisation I (USD)	USD				-	4.730,37	4.287,81	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				-	3.622,06	3.364,43	-
Capitalisation P (USD)	USD				-	190,49	173,40	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				-	192,44	179,89	-
Capitalisation U (USD)	USD				-	-	3.179,34	-
Distribution I (M) (USD)	USD				-	2.472,48	2.527,96	-
Distribution P (M) (USD)	USD				-	120,46	123,08	-
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				-	163,60	169,49	-
Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	EUR				-	115,14	120,74	-
Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	SGD				-	166,37	171,70	-
Distribution U (M) (USD)	USD				-	2.476,99	2.534,51	-
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	USD	209.165.464,65	241.561.554,63	269.525.622,02				
Capitalisation I (USD)	USD				9.214,24	8.077,85	7.720,18	1.089
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				5.445,92	4.858,70	4.760,28	7.426
Capitalisation P (EUR)	EUR				265,03	245,89	-	251
Capitalisation P (USD)	USD				2.056,09	1.810,13	1.737,11	3.056
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	SGD				14,29	12,82	12,43	27.272
Capitalisation R (USD)	USD				2.111,17	1.851,21	1.769,61	371
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	CHF				219,18	200,61	200,24	845
Capitalisation U (USD)	USD				5.269,74	4.604,77	4.386,38	7.362
Capitalisation U Hedged (i) (EUR)	EUR				4.352,67	3.868,83	3.777,69	995
Capitalisation U Hedged (i) (SGD)	SGD				7.034,48	6.261,03	6.029,68	731
Capitalisation X(USD)	USD				1.832,89	1.621,66	1.564,12	9.149
Capitalisation Y (USD)	USD				284,52	254,25	247,68	557
Capitalisation Z (USD)	USD				-	-	4.470,95	-
Distribution I (Q) (USD)	USD				4.387,57	4.070,31	4.060,38	840
Distribution I (Q) Hedged (i) (CHF)	CHF				-	3.515,11	3.655,86	-
Distribution N Hedged (i) (EUR)	EUR				187,27	175,40	178,60	19.999

		Nettovermogen per			Intrinsieke waarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per
	Valuta	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) (vervolg)	USD	209.165.464,65	241.561.554,63	269.525.622,02				
Distribution O (USD)	USD				3.603,99	3.317,11	3.290,84	573
Distribution P (EUR)	EUR				232,56	226,06	240,18	259
Distribution P (M) (USD)	USD				200,86	185,84	184,36	1.598
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				-	-	254,00	-
Distribution P (USD)	USD				3.589,33	3.303,88	3.278,18	2.751
Distribution P Hedged (i) (EUR)	EUR				186,94	175,11	178,30	1.927
Distribution R (USD)	USD				3.651,27	3.360,85	3.334,13	14
Distribution U (Q) (USD)	USD				4.178,95	3.876,96	3.866,79	2.200
Distribution X (M) (USD)	USD				59,23	56,25	58,17	622.106
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				136,59	131,90	138,60	90.519
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				1.886,10	1.801,10	1.884,38	35.362
Distribution Y (M) (USD)	USD				129,82	124,77	130,44	15.334
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				148,79	145,25	154,47	3.211
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				1.631,23	1.574,59	1.666,43	3.285
Goldman Sachs Commodity Enhanced	USD	176.972.104,54	190.275.265,60	234.935.210,01				
Capitalisation I (USD)	USD				4.813,23	4.802,13	4.974,30	1.783
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				3.113,76	3.160,15	3.366,12	1.595
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				112,28	112,68	118,15	105.596
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				30.103,75	29.979,16	30.243,98	12.695
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	EUR				166,44	169,00	180,41	18.683
Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	EUR				168,66	170,95	182,24	1.016
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				157,23	160,58	172,16	7.599
Capitalisation X (USD)	USD				175,12	176,36	184,41	49.907
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				283,64	286,81	296,62	1.733.676
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	EUR				5.656,78	5.713,72	6.057,06	698
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	EUR				6.356,30	6.399,45	6.778,06	1.046
Goldman Sachs Corporate Green Bond	EUR	1.433.019.600,81	1.375.772.204,95	936.007.222,64				
Capitalisation I (EUR)	EUR				4.801,83	4.375,00	4.198,74	140.851
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	CHF				5.367,65	5.016,24	-	2.529
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				99,53	89,51	84,65	100.550
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	USD				5.686,11	5.095,66	-	272
Capitalisation P (EUR)	EUR				278,78	254,72	-	5.305

		Nettovermogen per			Intrinsieke waarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per
	Valuta	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24
Goldman Sachs Corporate Green Bond (vervolg)	EUR	1.433.019.600,81	1.375.772.204,95	936.007.222,64				
Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	SEK				2.399,01	2.195,81	2.112,79	8
Capitalisation Q (EUR)	EUR				5.076,86	4.619,56	4.427,65	64.240
Capitalisation R (EUR)	EUR				239,41	218,27	209,63	56.820
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	GBP				112,96	101,65	-	912
Capitalisation X (EUR)	EUR				232,26	212,96	205,67	36.491
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5.698,25	5.181,39	-	16.245
Distribution I (EUR)	EUR				4.700,40	4.377,52	4.258,62	1.806
Distribution I Hedged (i) (GBP)	GBP				101,29	-	-	730
Distribution Q (EUR)	EUR				5.385,68	4.967,01	-	50.452
Distribution R (EUR)	EUR				275,15	253,09	-	22.395
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	USD	130.049.651,59	115.274.727,98	108.846.647,86				
Capitalisation I (USD)	USD				8.469,93	7.458,01	6.813,20	0,21
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				7.280,84	6.520,43	6.108,40	2.911
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	EUR				357,02	320,13	299,99	1.814
Capitalisation P (USD)	USD				395,18	350,00	322,29	282
Capitalisation X (USD)	USD				376,92	334,97	308,71	193
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	EUR				311,28	281,47	266,18	1.185
Capitalisation Z (USD)	USD				7.550,33	6.600,86	5.987,16	13.916
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	6.153.032.584,32	5.011.024.479,36	4.098.858.613,68				
Capitalisation I (USD)	USD				8.791,00	7.392,30	6.574,25	14.101
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	CHF				5.364,56	4.708,83	4.384,79	33
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				5.456,49	4.670,65	4.271,51	39.288
Capitalisation N (USD)	USD				416,21	350,05	311,67	4.109
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	EUR				5.151,60	4.410,35	4.033,55	942
Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	EUR				5.081,47	4.340,04	3.958,25	74
Capitalisation P (USD)	USD				390,03	330,00	295,47	14.056
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	CHF				241,91	213,67	200,11	91
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	CZK				6.641,90	5.631,72	4.982,01	10.285
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				4.810,00	4.142,72	3.811,89	3.936
Capitalisation R (USD)	USD				402,56	338,97	302,08	1.384
Capitalisation X (HUF)	HUF				123.813,47	108.319,94	114.560,40	1.111
Capitalisation X (USD)	USD				366,82	311,30	279,59	123.950

	Valuta	Nettovermogen per 30-sep-24	Nettovermogen per 30-sep-23	Nettovermogen per 30-sep-22	Intrinsieke waarde per aandeel per 30-sep-24	Intrinsieke waarde per aandeel per 30-sep-23	Intrinsieke waarde per aandeel per 30-sep-22	Uitstaande aandelen per 30-sep-24
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) (vervolg)	USD	6.153.032.584,32	5.011.024.479,36	4.098.858.613,68				
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	EUR				4.507,81	3.895,68	3.596,36	3.797
Capitalisation Y (USD)	USD				311,88	267,31	242,52	27.868
Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	EUR				254,13	221,76	206,91	7.745
Capitalisation Z Hedged (EUR)	EUR				-	5.017,40	4.557,83	-
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	EUR				5.370,38	4.556,11	4.130,11	46.940
Distribution I (M) (USD)	USD				4.649,05	3.925,00	3.540,68	26
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	PLN				16.654,67	14.884,99	13.605,67	1.381
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	GBP				76,69	69,25	65,80	6.682
Distribution I Hedged (i) (EUR)	EUR				2.330,31	2.113,78	2.021,60	45.034
Distribution N (Q) (USD)	USD				2.131,70	1.914,77	1.798,72	30
Distribution N Hedged (i) (EUR)	EUR				752,10	682,21	652,50	24.145
Distribution O (Q) (USD)	USD				2.146,07	1.928,00	1.809,03	50
Distribution O Hedged (i) (EUR)	EUR				753,17	682,93	652,54	1.939
Distribution P (Q) (USD)	USD				2.114,59	1.899,71	1.783,18	1.814
Distribution P Hedged (i) (EUR)	EUR				748,21	678,78	649,72	13.041
Distribution R (Q) (USD)	USD				-	-	1.801,84	-
Distribution X (M) (USD)	USD				46,24	46,79	49,40	32.176.762
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				97,33	100,72	108,42	2.334.679
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	EUR				170,70	155,84	149,48	7.545
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				984,47	1.011,74	1.169,61	23.422.223
Distribution X (USD)	USD				924,17	823,59	768,12	2.984
Distribution Y (M) (USD)	USD				95,76	98,36	105,14	4.470.117
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				81,70	86,05	93,94	676.126
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				879,49	914,45	1.071,54	5.501.175
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	EUR				3.828,37	3.472,92	3.323,46	350.838
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	344.302.308,61	257.435.415,10	210.115.347,43				
Capitalisation I (USD)	USD				5.618,80	4.965,10	4.411,25	3.050
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				20.288,98	17.937,03	15.565,36	1.958
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	EUR				5.834,28	5.346,24	5.004,29	2.252
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	EUR				256,86	235,12	219,90	26.817
Capitalisation P (USD)	USD				270,45	239,83	214,00	213
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	EUR				242,95	223,46	209,97	44

		Nettovermogen per			Intrinsieke waarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per
	Valuta	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) (vervolg)	USD	344.302.308,61	257.435.415,10	210.115.347,43				
Capitalisation X (USD)	USD				202,04	180,19	161,57	11.436
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				5.245,57	4.843,88	4.610,78	49.403
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	EUR				5.195,99	4.719,14	4.378,36	490
Distribution P (USD)	USD				532,09	497,21	462,92	25
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	USD	19.226.611,58	24.177.226,17	20.478.859,83				
Capitalisation I (USD)	USD				60,93	56,34	51,26	30.093
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	EUR				44,63	42,36	40,17	20.555
Capitalisation N (USD)	USD				58,86	54,38	49,52	1.107
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	EUR				42,25	40,12	37,99	6.939
Capitalisation P (USD)	USD				55,77	51,78	47,38	50.719
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	SGD				-	9,22	8,56	-
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	EUR				39,90	38,07	36,24	42.033
Capitalisation R (USD)	USD				56,87	52,65	48,05	5.574
Capitalisation X (USD)	USD				49,47	46,16	42,46	78.679
Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	EUR				206,35	197,70	189,05	187
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	EUR				5.262,23	4.951,75	4.652,28	466
Distribution N (USD)	USD				28,72	28,16	26,58	6.229
Distribution P (USD)	USD				28,68	28,11	26,55	6.001
Distribution R (USD)	USD				28,67	28,11	26,55	13.011
Distribution X (M) (USD)	USD				63,28	62,52	58,78	4.331
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	EUR				3.396,95	3.393,69	3.310,96	867
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	USD	97.616.641,48	89.893.788,37	85.364.377,02				
Capitalisation I (USD)	USD				5.294,91	4.900,03	4.675,28	1
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				222,88	210,86	207,30	10
Capitalisation Z (USD)	USD				5.465,76	5.033,35	4.779,49	17.858
Goldman Sachs Euro Bond	EUR	612.228.325,50	598.544.603,68	981.437.227,35				
Capitalisation I (EUR)	EUR				554,91	497,60	491,22	911.930
Capitalisation N (EUR)	EUR				529,16	474,78	468,11	4.692
Capitalisation O (EUR)	EUR				533,51	477,96	471,39	1.651
Capitalisation P (EUR)	EUR				511,15	460,00	455,66	140.187
Capitalisation V (EUR)	EUR				142,08	127,77	126,48	77.172
Capitalisation X (EUR)	EUR				500,66	451,02	446,95	12.751

		Nettovermogen per			Intrinsieke waarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per
	Valuta	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24
Goldman Sachs Euro Bond (vervolg)	EUR	612.228.325,50	598.544.603,68	981.437.227,35				
Capitalisation Z (EUR)	EUR				-	5.855,43	5.740,04	-
Distribution O (EUR)	EUR				1.132,69	1.033,23	1.025,54	467
Distribution P (EUR)	EUR				1.112,14	1.014,70	1.006,31	9.029
Distribution R (EUR)	EUR				28,45	25,94	25,76	114.201
Goldman Sachs Euro Covered Bond	EUR	22.022.943,77	13.124.089,62	14.865.814,21				
Capitalisation I (EUR)	EUR				5.882,69	5.457,75	5.452,89	99
Capitalisation Z (EUR)	EUR				6.099,92	5.639,98	5.616,70	0,31
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				244.548,60	226.068,75	225.016,54	54
Distribution N (EUR)	EUR				253,09	239,06	239,87	32.099
Goldman Sachs Euro Credit	EUR	2.005.541.195,04	1.465.158.664,81	1.262.905.912,96				
Capitalisation I (EUR)	EUR				2.178,02	1.979,39	1.899,33	424.275
Capitalisation P (EUR)	EUR				186,62	170,38	164,20	74.189
Capitalisation Q (EUR)	EUR				5.367,82	4.872,91	4.670,72	44.123
Capitalisation R (EUR)	EUR				191,47	174,13	167,30	5.117
Capitalisation V (EUR)	EUR				153,82	140,33	135,12	763
Capitalisation X(EUR)	EUR				176,18	161,26	155,83	30.782
Capitalisation Z (EUR)	EUR				7.728,39	6.998,31	6.691,18	82.518
Distribution Z (HY) Hedged (i) (CZK)	CZK				160.808,18	148.648,50	139.036,41	350
Distribution I (EUR)	EUR				5.144,15	4.790,40	4.649,55	34.351
Distribution P (EUR)	EUR				1.571,82	1.463,87	1.420,85	4.824
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	EUR	204.094.867,41	197.960.790,67	524.059.522,86				
Capitalisation I (EUR)	EUR				7.252,72	6.276,65	6.627,23	25.088
Capitalisation N (EUR)	EUR				413,02	357,08	376,22	1.004
Capitalisation P (EUR)	EUR				393,39	341,69	362,07	27.552
Capitalisation R (EUR)	EUR				188,34	163,08	172,31	4.980
Capitalisation X (EUR)	EUR				385,16	334,87	355,21	25.833
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	EUR	225.184.596,29	231.290.058,09	170.725.890,44				
Capitalisation I (EUR)	EUR				5.406,12	5.170,12	5.123,52	29.908
Capitalisation N (EUR)	EUR				268,56	256,85	-	19.883
Capitalisation P (EUR)	EUR				430,76	413,24	410,80	51.863
Capitalisation R (EUR)	EUR				437,68	418,84	415,38	2.040
Capitalisation X (EUR)	EUR				264,68	254,16	-	40.776
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5.134,40	4.892,60	4.831,07	4.289

		Nettovermogen per			Intrinsieke waarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per
	Valuta	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond (vervolg)	EUR	225.184.596,29	231.290.058,09	170.725.890,44				
Distribution N (EUR)	EUR				1.056,74	1.010,72	-	229
Distribution P (EUR)	EUR				1.201,68	1.162,59	1.155,73	722
Distribution R (EUR)	EUR				1.218,16	1.178,54	1.168,80	820
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	EUR	1.230.106.754,27	1.118.498.050,89	944.242.864,31				
Capitalisation I (EUR)	EUR				5.596,28	5.102,52	4.919,19	157.424
Capitalisation N (EUR)	EUR				26,14	23,82	22,95	4.908.564
Capitalisation P (EUR)	EUR				242,35	221,76	214,57	139.764
Capitalisation R (EUR)	EUR				279,22	254,74	-	3.055
Capitalisation T (EUR)	EUR				5.654,81	5.147,13	4.953,74	18.938
Capitalisation X (EUR)	EUR				236,77	216,90	210,22	2.702
Capitalisation Z (EUR)	EUR				4.953,24	4.500,02	4.322,72	13.381
Distribution P (EUR)	EUR				251,50	234,98	229,21	37.014
Distribution R (EUR)	EUR				248,47	232,14	226,41	11.223
Distribution R Hedged (i) (GBP)	GBP				110,39	99,46	-	20
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	EUR	341.387.996,78	319.575.945,96	380.738.435,98				
Capitalisation I (EUR)	EUR				8.091,04	7.423,63	7.184,80	24.195
Capitalisation I Hedged (i) (NOK)	NOK				-	-	42.678,55	-
Capitalisation N (EUR)	EUR				395,65	362,82	350,95	4.616
Capitalisation O (EUR)	EUR				396,37	363,36	351,34	23.313
Capitalisation P (EUR)	EUR				379,44	349,42	339,15	2.004
Capitalisation R (EUR)	EUR				386,55	354,93	343,80	849
Capitalisation X (EUR)	EUR				299,60	276,16	268,52	46.653
Distribution I (EUR)	EUR				5.500,02	5.162,25	4.996,42	20.112
Distribution P (EUR)	EUR				1.148,95	1.078,52	1.055,08	7.203
Distribution R (EUR)	EUR				1.159,90	1.088,68	1.064,92	520
Goldman Sachs Euromix Bond	EUR	274.243.346,88	286.766.026,26	315.722.957,92				
Capitalisation I (EUR)	EUR				3.355,79	3.160,82	3.209,07	46.855
Capitalisation N (EUR)	EUR				163,03	153,50	155,79	7.612
Capitalisation P (EUR)	EUR				156,09	147,55	150,33	43.057
Capitalisation R (EUR)	EUR				159,21	150,06	152,41	80
Capitalisation V (EUR)	EUR				-	-	98,27	-
Capitalisation X (EUR)	EUR				152,31	144,13	147,00	8.539
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5.300,46	4.974,58	-	20.139

		Nettovermogen per			Intrinsieke waarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per
	Valuta	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24
Goldman Sachs Euromix Bond (vervolg)	EUR	274.243.346,88	286.766.026,26	315.722.957,92				
Distribution P (EUR)	EUR				50,66	48,16	49,06	18.587
Distribution R (EUR)	EUR				51,51	48,96	49,74	865
Goldman Sachs European ABS	EUR	240.041.464,07	232.865.405,90	247.942.596,27				
Capitalisation I (EUR)	EUR				5.892,72	5.430,48	5.139,85	23.914
Capitalisation N (EUR)	EUR				29,36	27,01	25,53	915.936
Capitalisation Q (EUR)	EUR				6.239,57	5.740,00	5.422,35	0,37
Capitalisation Z (EUR)	EUR				6.191,71	5.681,52	5.354,38	11.666
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	401.675.467,61	300.195.312,30	208.494.710,81				
Capitalisation I (USD)	USD				8.424,20	6.902,52	5.559,33	29.637
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				6.211,15	5.178,06	4.280,35	15.218
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	EUR				30,92	25,79	21,32	8.187
Capitalisation P (USD)	USD				373,46	307,91	249,53	935
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				296,83	249,08	207,22	5.336
Capitalisation X (USD)	USD				298,19	246,59	200,37	1.953
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	EUR				290,66	244,61	204,10	9.413
Capitalisation Y (USD)	USD				269,72	-	-	125
Distribution I Hedged (i) (EUR)	EUR				3.691,39	3.369,55	3.020,46	6.250
Distribution P (USD)	USD				208,46	186,93	163,36	8
Distribution X (M) (USD)	USD				168,39	153,62	138,63	28.231
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				236,34	223,43	208,47	4.394
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				2.435,92	2.266,17	2.076,17	16.188
Distribution X Hedged (i) (EUR)	EUR				167,30	152,74	137,02	29.345
Distribution Y (M) (USD)	USD				157,16	145,05	132,29	5.897
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				225,82	212,72	197,79	1.282
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				2.250,73	2.120,50	1.963,67	2.555
Goldman Sachs Global Convertible Bond*	USD	-	33.029.274,36	41.095.295,29				
Capitalisation I (USD)	USD				-	5.521,22	5.178,69	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				-	4.849,09	4.707,74	-
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				-	103,27	97,99	-
Capitalisation P (USD)	USD				-	268,45	252,61	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				-	237,80	229,67	-
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	GBP				-	102,79	97,71	-

		Nettovermogen per			Intrinsieke waarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per
	Valuta	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24
Goldman Sachs Global Convertible Bond* (vervolg)	USD	-	33.029.274,36	41.095.295,29				
Capitalisation Z (USD)	USD				-	5.701,74	5.322,65	-
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities*	USD	-	561.914.080,03	603.890.867,27				
Capitalisation I (USD)	USD				-	167,72	157,37	-
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	CHF				-	4.626,82	4.534,40	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				-	132,28	127,34	-
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				-	152,39	144,33	-
Capitalisation P (USD)	USD				-	277,67	262,14	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				-	122,92	119,05	-
Capitalisation R (USD)	USD				-	-	243,73	-
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	EUR				-	237,62	228,79	-
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	GBP				-	109,39	103,56	-
Capitalisation X (USD)	USD				-	298,45	282,61	-
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	EUR				-	5.512,93	5.269,21	-
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	EUR				-	5.415,12	5.170,37	-
Distribution I (Q) (USD)	USD				-	6.058,09	5.724,55	-
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	GBP				-	104,15	99,35	-
Distribution N Hedged (i) (EUR)	EUR				-	24,79	24,03	-
Distribution P Hedged (i) (EUR)	EUR				-	235,68	230,22	-
Distribution R Hedged (i) (EUR)	EUR				-	227,50	219,88	-
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	EUR	22.155.099,37	20.066.739,66	-				
Capitalisation I (EUR)	EUR				5.424,90	4.927,55	-	0,40
Capitalisation P (EUR)	EUR				270,44	246,24	-	8
Capitalisation R (EUR)	EUR				271,14	246,37	-	8
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5.537,15	5.015,21	-	4.000
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	EUR	40.969.066,15	42.630.240,61	125.243.868,69				
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	EUR				6.168,41	5.770,59	5.954,64	3.829
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	EUR				294,35	275,36	284,27	29.322
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	EUR				284,35	266,98	276,20	9.736
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	EUR				289,77	271,30	280,03	980
Capitalisation R Hedged (iii) (SEK)	SEK				2.163,20	2.036,85	2.095,31	0,96
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	EUR				281,37	264,28	273,55	4.394
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	EUR				998,73	937,55	970,15	3.923
Distribution R Hedged (iii) (EUR)	EUR				1.010,01	944,93	974,81	510

		Nettovermogen per			Intrinsieke waarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per
	Valuta	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	USD	54.334.832,03	106.638.333,06	65.217.786,44				
Capitalisation I (EUR)	EUR				7.532,04	6.923,25	7.119,54	1.632
Capitalisation I (USD)	USD				6.620,46	5.774,73	5.496,10	0,39
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				4.144,21	3.683,66	-	79
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				20.200,55	17.632,92	-	2.096
Capitalisation P (EUR)	EUR				806,06	743,57	-	1.942
Capitalisation P (USD)	USD				860,55	753,08	-	2.421
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				192,71	171,86	-	43.081
Capitalisation R (EUR)	EUR				276,08	253,93	-	689
Capitalisation R (USD)	USD				882,36	769,88	-	56
Capitalisation X (EUR)	EUR				778,42	718,78	-	416
Capitalisation X (USD)	USD				830,82	727,78	-	1.155
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	EUR				186,32	166,41	-	1.242
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				2.500.837,78	2.287.030,40	2.340.585,08	1
Distribution P (EUR)	EUR				214,66	198,02	-	4.430
Distribution P (Q) (USD)	USD				273,20	246,86	-	6.021
Distribution P Hedged (i) (EUR)	EUR				257,05	229,28	-	26.250
Distribution R (EUR)	EUR				276,17	253,93	-	80
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	EUR	85.277.062,99	80.027.835,27	184.388.774,36				
Capitalisation I (EUR)	EUR				5.280,70	4.748,16	4.483,21	175
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				-	23.930,59	21.423,78	-
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	USD				5.809,13	5.137,04	4.731,89	0,78
Capitalisation N (EUR)	EUR				27,63	24,77	23,23	6
Capitalisation P (EUR)	EUR				270,62	244,37	231,73	5.458
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				5.443,05	4.852,40	4.436,51	20.601
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	USD				256,28	228,20	211,58	11.261
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	USD				250,62	225,44	211,22	1.182
Capitalisation Z (EUR)	EUR				6.102,31	5.453,86	5.118,22	212
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				5.602,69	5.000,04	4.685,43	5.960
Distribution N (EUR)	EUR				18,78	17,58	17,22	19.177
Distribution P (EUR)	EUR				197,95	183,37	176,40	69
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				272,67	274,97	287,43	9.028
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	USD				178,54	176,69	181,50	74.464
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				2.924,21	3.159,70	3.464,51	157.720

		Nettovermogen per			Intrinsieke waarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per
	Valuta	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) (vervolg)	EUR	85.277.062,99	80.027.835,27	184.388.774,36				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				263,03	268,60	284,14	2.230
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	USD				172,55	173,00	179,74	9.390
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				2.802,16	3.062,60	3.404,34	8.746
Goldman Sachs Green Bond	EUR	2.377.590.732,57	2.253.510.107,20	1.312.711.959,33				
Capitalisation I (EUR)	EUR				4.929,01	4.474,69	4.474,79	174.303
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	CHF				5.209,18	4.856,88	-	16.388
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				87,88	78,74	77,65	176.962
Capitalisation I Hedged (i) (SEK)	SEK				55.072,30	50.124,04	-	0,40
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	USD				5.344,52	4.770,25	4.654,38	3.335
Capitalisation N (EUR)	EUR				24,23	22,01	22,03	4.589.019
Capitalisation P (EUR)	EUR				233,39	212,45	213,02	111.849
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	CHF				260,56	243,48	-	353
Capitalisation P Hedged (i) (NOK)	NOK				2.792,67	2.531,15	-	8
Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	SEK				89,49	81,62	81,73	10.621
Capitalisation R (EUR)	EUR				227,24	206,45	206,60	260.696
Capitalisation R Hedged (i) (DKK)	DKK				2.161,76	1.971,95	-	8
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	GBP				110,57	99,19	-	2.483
Capitalisation R Hedged (i) (NOK)	NOK				2.803,69	2.535,88	-	8
Capitalisation R Hedged (i) (SEK)	SEK				2.772,06	2.523,99	-	8
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	USD				279,65	249,92	-	42
Capitalisation T (EUR)	EUR				4.947,54	4.488,82	4.486,20	14.774
Capitalisation X (EUR)	EUR				211,50	193,21	194,43	78.561
Capitalisation Z (EUR)	EUR				4.341,85	3.933,77	3.925,97	54.652
Distribution I (EUR)	EUR				4.333,84	4.020,12	4.058,49	1.379
Distribution P (EUR)	EUR				218,90	203,08	205,05	47.288
Distribution Q (EUR)	EUR				5.332,49	4.917,84	-	139.767
Distribution R (EUR)	EUR				203,72	189,00	190,82	5.852
Distribution R Hedged (i) (GBP)	GBP				-	-	79,90	-
Distribution R Hedged (i) (USD)	USD				222,94	203,43	200,72	8
Distribution Z (EUR)	EUR				4.782,91	4.427,75	4.460,94	22.208
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	EUR	603.633.261,93	631.974.153,75	599.789.776,01				
Capitalisation I (EUR)	EUR				509,19	474,12	456,63	985.753

		Nettovermogen per			Intrinsieke waarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per
	Valuta	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24
Goldman Sachs Green Bond Short Duration (vervolg)	EUR	603.633.261,93	631.974.153,75	599.789.776,01				
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	CHF				5.144,67	4.901,95	4.803,13	953
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				105,71	97,20	92,24	107.210
Capitalisation P (EUR)	EUR				245,20	228,96	221,12	33.728
Capitalisation P Hedged (i) (NOK)	NOK				2.747,28	2.546,95	-	8
Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	SEK				2.723,23	2.543,40	-	10
Capitalisation R (EUR)	EUR				252,97	235,70	227,16	61.201
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	USD				279,77	256,37	-	1.663
Capitalisation X (EUR)	EUR				242,47	227,19	220,20	49.704
Distribution I (EUR)	EUR				7.390,82	7.037,18	6.843,18	5.165
Distribution I Hedged (i) (USD)	USD				5.276,16	4.942,00	4.695,30	1.794
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	USD	16.079.053,78	30.767.249,27	36.288.312,73				
Capitalisation I (USD)	USD				6.301,17	6.838,41	6.727,82	0,39
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				97,71	106,31	105,13	3.624
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				21.999,22	23.733,59	22.616,03	1.760
Capitalisation P (USD)	USD				224,81	245,88	244,02	14
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				209,36	232,83	235,96	5.488
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	EUR				5.643,61	6.189,77	6.190,66	671
Goldman Sachs Protection	EUR	57.037.849,35	57.599.135,39	61.778.647,50				
Capitalisation I (EUR)	EUR				5.572,53	5.137,11	4.978,06	2.950
Capitalisation N (EUR)	EUR				34,38	31,71	30,76	673.864
Capitalisation P (EUR)	EUR				33,08	30,63	29,81	527.005
Goldman Sachs Social Bond	EUR	77.231.709,39	74.373.325,85	19.572.744,62				
Capitalisation I (EUR)	EUR				5.159,18	4.718,65	4.699,78	10.787
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				111,20	100,37	-	20
Capitalisation P (EUR)	EUR				268,79	246,29	-	8
Capitalisation R (EUR)	EUR				272,11	249,05	-	1.803
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5.271,59	4.811,83	4.782,96	4.000
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	EUR	430.771.585,37	312.216.593,65	158.659.550,61				
Capitalisation I (EUR)	EUR				8.085,77	7.335,68	7.535,99	18.640
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				85,39	76,47	77,56	58.752
Capitalisation P (EUR)	EUR				4,00	3,64	3,75	2.191.390
Capitalisation Q (EUR)	EUR				5.244,00	4.751,36	-	42.313
Capitalisation R (EUR)	EUR				4,03	3,66	3,76	707.460

		Nettovermogen per			Intrinsieke waarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per
	Valuta	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24
Goldman Sachs Sovereign Green Bond (vervolg)	EUR	430.771.585,37	312.216.593,65	158.659.550,61				
Capitalisation X (EUR)	EUR				198,71	181,44	187,64	12.318
Distribution I (EUR)	EUR				3.954,78	3.656,55	3.785,49	4.156
Distribution P (EUR)	EUR				1.768,27	1.608,55	-	2.093
Distribution R (EUR)	EUR				1.792,56	1.627,42	-	125
Distribution R Hedged (i) (GBP)	GBP				81,27	74,15	75,85	181.192
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	EUR	44.477.320,20	46.310.860,50	52.693.413,27				
Capitalisation I (EUR)	EUR				5.868,19	5.362,19	5.254,20	494
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				-	23.040,74	21.392,15	-
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	USD				5.804,13	5.220,70	4.976,39	0,30
Capitalisation P (EUR)	EUR				274,91	251,76	247,22	25
Capitalisation X (EUR)	EUR				252,37	231,81	228,41	1.424
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5.336,77	4.862,05	4.748,19	5.423
Distribution D (Q) (EUR)	EUR				16,67	15,48	15,34	266
Distribution N (Q) (EUR)	EUR				16,58	15,56	15,65	739.939
Goldman Sachs US Dollar Credit	USD	4.936.544.594,59	2.900.046.717,75	2.401.198.506,09				
Capitalisation I (EUR)	EUR				6.230,52	5.738,97	5.975,47	201
Capitalisation I (USD)	USD				10.832,35	9.465,67	9.119,36	67.223
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				6.379,24	5.677,35	5.618,08	61.865
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	EUR				27,17	24,20	23,96	863.486
Capitalisation P (EUR)	EUR				244,51	226,27	236,69	4.952
Capitalisation P (USD)	USD				1.604,96	1.408,92	1.363,64	91.341
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				261,25	233,56	232,15	118.503
Capitalisation R (USD)	USD				300,50	262,77	253,34	95.324
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	CHF				245,88	224,73	226,39	7.284
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	EUR				225,61	201,06	199,05	5.377
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	GBP				114,89	101,07	98,33	12.462
Capitalisation R Hedged (i) (SEK)	SEK				-	1.994,06	1.971,66	-
Capitalisation X(USD)	USD				1.514,17	1.332,55	1.292,92	110.373
Capitalisation Y (USD)	USD				330,89	294,14	288,27	412.579
Capitalisation Z (USD)	USD				-	5.803,45	5.570,93	-
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	EUR				5.501,06	4.877,60	4.808,44	12.786
Distribution I (Q) (EUR)	EUR				4.989,44	4.823,89	-	11.967

		Nettovermogen per			Intrinsieke waarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per
	Valuta	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24
Goldman Sachs US Dollar Credit (vervolg)	USD	4.936.544.594,59	2.900.046.717,75	2.401.198.506,09				
Distribution I (Q) (USD)	USD				5.160,79	4.733,18	4.708,62	6.044
Distribution P (EUR)	EUR				230,55	221,10	236,88	22.478
Distribution P (M) (USD)	USD				212,44	195,11	195,01	10.024
Distribution P (USD)	USD				3.294,48	2.993,18	2.961,52	7.840
Distribution R (USD)	USD				3.302,89	3.000,26	2.968,01	2.788
Distribution X (M) (USD)	USD				97,07	91,85	94,25	7.559.156
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				211,24	197,84	204,34	250.574
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				3.223,00	3.064,14	3.188,01	153.880
Distribution Y (M) (USD)	USD				194,68	186,10	193,06	10.630.866
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				220,07	209,00	218,77	439.037
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				3.032,78	2.929,46	3.094,44	369.131
Goldman Sachs US Factor Credit*	USD	-	23.183.613,95	27.548.991,67				
Capitalisation I (USD)	USD				-	25.164,56	24.290,07	-
Capitalisation N (EUR)	EUR				-	12,01	12,54	-
Capitalisation P (USD)	USD				-	1.194,39	1.157,09	-
Capitalisation X (USD)	USD				-	1.170,54	1.135,11	-
Distribution P (USD)	USD				-	315,55	312,80	-
Goldman Sachs US High Yield	USD	156.850.411,47	160.306.191,98	183.907.050,39				
Capitalisation I (USD)	USD				-	5.952,88	5.422,77	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				5.726,38	5.161,50	4.824,28	5.241
Capitalisation P (USD)	USD				326,76	290,78	265,69	9
Capitalisation Z (USD)	USD				7.048,74	6.200,31	5.610,30	17.500
Capitalisation Zz (USD)	USD				-	305.005,49	275.567,02	-
Goldman Sachs USD Green Bond	USD	44.298.443,27	20.467.489,65	-				
Capitalisation I (USD)	USD				28.314,44	-	-	65
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	EUR				13,06	-	-	141.034
Capitalisation P (USD)	USD				272,69	244,97	-	37.767
Capitalisation R (USD)	USD				274,84	246,31	-	8
Capitalisation X (USD)	USD				1.309,31	-	-	3.292
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	EUR				5.308,97	4.821,01	-	4.000
Distribution P (USD)	USD				354,04	-	-	5.937
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	EUR	99.568.273,64	101.091.834,75	108.163.172,22				
Capitalisation I (EUR)	EUR				6.595,43	5.862,26	5.293,71	505

		Nettovermogen per			Intrinsieke waarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per
	Valuta	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) (vervolg)	EUR	99.568.273,64	101.091.834,75	108.163.172,22				
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	USD				8.620,16	7.540,63	6.645,77	15
Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	CHF				-	5.697,71	5.245,64	-
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	EUR				10.369,48	9.274,48	8.391,00	2.060
Capitalisation N (EUR)	EUR				499,80	443,94	400,60	2.310
Capitalisation P (EUR)	EUR				473,50	422,68	383,32	7.534
Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	CHF				295,93	272,64	252,01	136
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	USD				393,87	347,88	308,79	394
Capitalisation X (EUR)	EUR				447,94	401,80	366,00	1.963
Capitalisation Z (EUR)	EUR				10.109,17	8.920,25	7.994,43	5.500
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				317.764,29	280.014,55	250.689,31	0,01
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	EUR				4.811,12	4.591,81	4.342,91	846
Distribution P (EUR)	EUR				1.264,80	1.190,05	1.122,60	1.343
Distribution R (EUR)	EUR				1.268,24	1.193,09	1.125,41	532
Distribution X (EUR)	EUR				240,30	226,07	213,29	1.616
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	JPY				-	9.148,00	8.899,00	-
Distribution Z (Q) (EUR)	EUR				5.152,72	-	-	1.269
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	EUR	356.794.194,74	351.987.574,91	521.052.302,77				
Capitalisation I (EUR)	EUR				6.666,58	5.764,44	5.852,62	15.390
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	CZK				164.160,72	139.688,53	136.334,98	2.541
Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	HUF				713.623,62	589.452,86	527.080,14	10.356
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				-	23.165,61	-	-
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	USD				6.017,09	5.115,81	5.075,46	1
Capitalisation N (EUR)	EUR				26,60	23,02	23,39	12.264
Capitalisation O (EUR)	EUR				26,95	23,27	23,60	15.375
Capitalisation P (EUR)	EUR				284,39	247,31	252,61	15.753
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	CZK				584,83	500,39	491,14	517.506
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	USD				1.278,15	1.092,24	1.088,36	97
Capitalisation X (EUR)	EUR				275,44	240,77	247,06	13.524
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	RON				1.211,21	1.040,69	1.029,35	4.998
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	USD				287,64	247,21	247,63	1.842
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				5.615,26	4.823,90	4.866,42	30.673
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	JPY				9.087,48	8.473,84	9.073,00	95.566

		Nettovermogen per			Intrinsieke waarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per
	Valuta	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset (vervolg)	EUR	356.794.194,74	351.987.574,91	521.052.302,77				
Distribution P (EUR)	EUR				245,08	218,92	226,52	1.834
Distribution R (EUR)	EUR				253,49	225,28	231,88	262
Distribution R Hedged (i) (USD)	USD				-	-	235,88	-
Distribution X (EUR)	EUR				236,41	212,23	220,58	1.383
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				162,93	152,55	166,13	29.655
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	USD				178,28	163,38	174,50	63.216
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				147,65	139,98	154,23	34.972
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	USD				160,54	149,20	161,45	10.165
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	EUR	2.700.826.177,03	2.381.047.281,12	2.216.671.408,91				
Capitalisation I (USD)	USD				8.642,88	7.555,85	6.699,38	0,36
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	EUR				622,37	559,97	519,77	6.518
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	PLN				50.499,74	44.549,55	39.116,32	6.388
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	EUR				600,52	540,26	500,01	12.349
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	EUR				570,36	515,28	479,47	12.699
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	EUR				277,01	249,15	230,89	400
Capitalisation X (HUF)	HUF				128.034,97	116.338,29	122.658,53	3.407
Capitalisation X(USD)	USD				431,54	380,43	340,55	15.703
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	EUR				519,05	471,63	441,26	38.235
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				5.375,07	4.906,55	4.663,42	189.859
Capitalisation Zz Hedged (iii) (EUR)	EUR				5.126,18	4.569,63	4.199,78	62.300
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	PLN				-	-	17.440,45	-
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	EUR				3.777,34	3.655,36	3.568,43	20.834
Distribution I Hedged (iii) (PLN)	PLN				-	-	17.596,99	-
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	EUR				185,95	179,91	175,79	1.946
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	EUR				688,15	658,82	641,98	10.184
Distribution R Hedged (iii) (EUR)	EUR				689,56	660,06	642,61	1.337
Distribution X (M) (USD)	USD				45,89	47,03	48,45	12.248.447
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	AUD				118,12	122,16	128,39	1.509.860
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	EUR				458,76	478,13	508,32	57.779
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	USD				125,30	129,51	135,25	599.115
Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	ZAR				1.942,89	2.096,09	2.394,24	946.502
Distribution Y (M) (USD)	USD				96,78	100,63	104,94	661.336

		Nettovermogen per			Intrinsieke waarde per aandeel per			Uitstaande aandelen per
	Valuta	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-24
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) (vervolg)	EUR	2.700.826.177,03	2.381.047.281,12	2.216.671.408,91				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	AUD				100,72	105,90	112,74	117.494
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	USD				111,86	117,19	123,75	382.175
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	ZAR				1.845,23	2.017,51	2.330,28	485.378
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	EUR				4.205,16	3.994,11	3.861,46	29.527
Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	EUR				4.261,38	4.043,68	3.905,94	17.629

* Raadpleeg Toelichting 1 Organisatie voor meer informatie.

TOELICHTING OP DE JAARREKENING

1 Organisatie

Goldman Sachs Funds III (het 'Fonds' of de 'Vennootschap') is een 'Société d'Investissement à Capital Variable' ('SICAV'), opgericht op 6 september 1993 voor onbepaalde tijd als naamloze vennootschap ('Société Anonyme'), en is onderworpen aan Deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd.

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

Het Fonds is geregistreerd in het Luxemburgse handelsregister onder nummer B 44 873.

Op 30 september 2024 bood het Fonds aandelen aan in de subfondsen zoals beschreven in het prospectus.

Beleggingsdoelstellingen

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

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

De volgende subfondsen zijn belegd in andere subfondsen van het Fonds. Per 30 september 2024 zijn deze beleggingen als volgt:

Beleggend subfonds	Subfonds waarin wordt belegd	Beleggingen tegen marktwaarde per 30 september 2024
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	USD 105.071.071,81
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	USD 97.606.853,39
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD 242.088.897,45
Goldman Sachs Euro Bond	Goldman Sachs AAA ABS	EUR 14.909.114,25
Goldman Sachs Euro Bond	Goldman Sachs European ABS	EUR 15.058.455,43
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Goldman Sachs European ABS	EUR 5.725.412,32
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Goldman Sachs US High Yield	EUR 110.526.365,31
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	EUR 55.603.063,38

De geconsolideerde overzichten zijn berekend op basis van de samenvoeging van de overzichten van de afzonderlijke subfondsen, zonder eliminatie van eventuele kruisbeleggingen. Op 30 september 2024 vertegenwoordigen de kruisbeleggingen binnen het Fonds EUR 600.333.483,78 of 1,60% van het geconsolideerde nettovermogen.

Wijzigingen

Op 6 november 2023 heeft het subfonds Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income de naam gewijzigd in Goldman Sachs Asia Equity Income.

Op 6 november 2023 heeft het subfonds Goldman Sachs Global Energy Equity de naam gewijzigd in Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity.

Op 27 november 2023 heeft het subfonds Goldman Sachs Eurozone Equity Income het subfonds Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income overgenomen. Op 30 september 2024 bedroegen de liquide middelen in de basisvaluta van het overgenomen fonds 7.695,23 EUR.

Op 6 december 2023 heeft het subfonds Goldman Sachs Global Social Impact Equity de subfondsen Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity, Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity en Goldman Sachs Global Health Care Equity overgenomen. Op 30 september 2024 bedroegen de liquide middelen in de basisvaluta van het overgenomen fonds Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity 5.487,38 ILS.

Op 8 december 2023 heeft het subfonds Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) het subfonds Goldman Sachs Europe Real Estate Equity overgenomen. Op 30 september 2024 bedroegen de liquide middelen in de basisvaluta van het overgenomen fonds 8.940,42 EUR.

Op 8 december 2023 heeft het subfonds Goldman Sachs USD Green Bond het subfonds Goldman Sachs US Factor Credit overgenomen.

Op 19 januari 2024 werd het subfonds Goldman Sachs Global Convertible Bond geliquideerd. Op 30 september 2024 bedroeg het bankkrediet in de basisvaluta van het subfonds USD 3,00.

Op 15 maart 2024 werd het subfonds Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities geliquideerd. Op 30 september 2024 bedroeg het bankkrediet in de basisvaluta van het subfonds USD 18.056,21.

Op 29 juli 2024 werd het subfonds Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN) geliquideerd. Op 30 september 2024 bedroegen de liquide middelen in de basisvaluta van het subfonds USD 34.555,56.

Op 25 september 2024 heeft het subfonds Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity het subfonds Goldman Sachs BENE Opportunities Equity overgenomen.

Gedurende het verslagjaar konden Russische aandelen niet worden verhandeld en werden ze op nul gewaardeerd.

Update over Russische beleggingen

Sinds het uitbreken van de oorlog tussen Rusland en Oekraïne op 24 februari 2022 hebben de internationale economische en financiële sancties tegen Rusland geleid tot zorgen over de liquiditeit op financiële markten in het algemeen, en op de Russische, Oekraïense en Wit-Russische markten in het bijzonder.

Aangezien alle subfondsen, behalve onderstaande, geen directe beleggingen in deze landen hebben, is de impact beperkt:

- Goldman Sachs Emerging Europe Equity
- Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity
- Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income
- Goldman Sachs Global Flexible Multi- Asset
- Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond

Goldman Sachs Emerging Europe Equity

De beleggingspositie van Goldman Sachs Emerging Europe Equity ('subfonds') in Rusland is aanzienlijk en heeft geleid tot opschorting van de IW op 1 maart 2022. Het subfonds is met ingang van 24 juni 2022 in liquidatie gesteld. De liquidatie werd veroorzaakt door de impact van het conflict tussen Rusland en Oekraïne, dat uitzonderlijke marktomstandigheden veroorzaakte, waardoor de Vennootschap sommige van haar activa niet kon waarden en verhandelen en de intrinsieke waarde van het subfonds niet op een redelijke manier kon bepalen. Hoewel de activa die het grootste deel van de intrinsieke waarde van het subfonds vertegenwoordigen, verkocht zijn en de Vennootschap proactief werkt aan mogelijkheden om de resterende participaties te verkopen, bevat de huidige portefeuille participaties die nog steeds niet kunnen worden verhandeld vanwege het voortdurende conflict. Bijgevolg heeft Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') een verlengde afbouwfase toegestaan, die zal worden gevolgd door de afsluiting van de liquidatie van het subfonds zodra alle resterende activa verkocht zijn.

In april 2024 was het subfonds in staat om een aantal participaties in de portefeuille te verkopen, wat resulteerde in uitkering aan de aandeelhouders. Eerdere uitkering vond plaats in juli 2022. Het subfonds zal de situatie in de gaten blijven houden en proactief blijven reageren op mogelijkheden om doorlopend resterende participaties te verkopen, waarbij rekening wordt gehouden met de regelgeving en het belang van de aandeelhouders, en de opbrengsten, indien van toepassing, distribueren.

De impact voor de andere genoteerde subfondsen is beperkt. De Raad van Bestuur houdt de ontwikkelingen continu in de gaten en streeft er altijd naar om in het belang van de aandeelhouders van de fondsen te handelen.

Waardering van Russische aandelen

Gedurende het verslagjaar konden Russische aandelen niet worden verhandeld en werden ze op nul gewaardeerd, met uitzondering van de effecten die in april 2024 voor Goldman Sachs Emerging Europe Equity werden verkocht. De situatie op de Russische aandelenmarkt is niet significant veranderd en de huidige portefeuille bevat participaties die nog steeds niet kunnen worden verhandeld.

Per 30 september 2024 hielden de volgende subfondsen aan restricties onderhevige geldmiddelen in Russische roebel, die op nul werden gewaardeerd en geen deel uitmaken van de IW van de subfondsen:

Naam van het subfonds	Waarde in RUB	Waarde in EUR
Goldman Sachs Emerging Europe Equity	RUB 21.313.750,00	EUR 205.073,40
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	RUB 39.976.987,50	EUR 384.644,50

Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities

Na de liquidatie van het subfonds Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities werden alle gedwongen terugkopen verwerkt op transactiedatum 15 maart 2024, en de bijbehorende opbrengsten werden betaald aan de beleggers met valutadatum 20 maart 2024, met uitzondering van de aandelen van 1 belegger vanwege door het OFAC opgelegde sancties. Als gevolg van de sancties kon de terugkoop van deze aandelen niet worden verwerkt, en zullen deze aandelen bijgevolg in het TA-register van het Fonds blijven staan. Operationeel en namens deze belegger wordt de waarde ten bedrage van 1.102.691,22 USD per 28 maart 2024 van deze aandelen bijgehouden op een gescheiden door het OFAC geblokkeerde bewaarrekening in naam van het Fonds. Deze aandelen zullen worden teruggekocht en de opbrengsten zullen worden betaald aan de belegger zodra de belegger van de sanctielijst van het OFAC wordt geschrapt.

Aanpassing van de vorige periode

De jaarrekening voor het fonds Goldman Sachs Emerging Europe Equity werd aangepast tijdens het boekjaar tot en met 30 september 2024 aangezien verschillende balansen materiële onjuistheden bevatten voor het boekjaar tot en met 30 september 2023, zoals hieronder aangegeven:

- De posten Overige vorderingen en Overige inkomsten werden overschat met 7.145 EUR als gevolg van een onjuist weergegeven teruggave van belastingen in de IW in mei 2023. Om dit te corrigeren, werd de afschrijving opgenomen in de post Overige kosten per 30 september 2024. De post Overige kosten werd onderschat met 7.145 EUR.

- De post Overige passiva werd overschat met 39.427 EUR als gevolg van de opneming van een voorziening om alle transactiekosten (juridische kosten) te dekken die het fonds eventueel zou moeten maken om Russische aandelen te verkopen. Deze voorziening werd geboekt in juni 2022 en had niet in de jaarrekening moeten worden opgenomen. Om een getrouw beeld van de jaarrekening te geven, leidt de afschrijving van deze voorziening die tijdens het boekjaar is vrijgevallen tot de overschatting van de post Overige inkomsten per 30 september 2024.

2 Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving

2.1 Gehanteerde grondslagen bij de opstelling van de jaarrekening

De jaarrekening is opgesteld volgens het continuïteitsbeginsel en gepresenteerd in overeenstemming met de Luxemburgse wet- en regelgeving met betrekking tot de opstelling en presentatie van de jaarrekening, met uitzondering van Goldman Sachs Emerging Europe Equity, Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN), Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN), Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency), Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency), Goldman Sachs Global Convertible Bond, Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities en Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities, waarvoor geen continuïteitsbeginsel is aangenomen.

In overeenstemming met het Prospectus weerspiegelt het totale nettovermogen per 30 september 2024 alle kapitaal- en effectentransacties tot en met 27 september 2024 voor alle subfondsen van het Fonds.

Ter informatie: indien het Fonds het totale nettovermogen uitsluitend met het oog op publicatie heeft berekend, worden alle kapitaal- en effectentransacties die plaatsvonden op 30 september 2024 opgenomen in het totale nettovermogen per 30 september 2024.

2.2 Bedrijfslasten

Bedrijfslasten (waaronder bewaarkosten, fondsadministratiekosten, beheervergoedingen, vaste dienstenvergoedingen, abonnementsbelasting en andere kosten) worden verantwoord op basis van toerekening. Deze uitgaven worden weerspiegeld in het Resultatenoverzicht.

2.3 Beleggingstransacties en gerelateerde beleggingsinkomsten

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

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

Rente wordt dagelijks opgebouwd.

Rente-inkomsten omvatten de toerekening van marktkortingen, oorspronkelijke uitgiftekortingen en de amortisatie van premies, en worden als inkomsten geboekt over de looptijd van de onderliggende belegging.

2.4 Transactiekosten

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

Raadpleeg Opmerking 12 voor informatie over de subfondsen die afzonderlijk identificeerbare transactiekosten hebben gemaakt. Transactiekosten voor vastrentende beleggingen, valutatermijncontracten en overige derivatencontracten zijn niet afzonderlijk identificeerbaar. Voor deze beleggingen zijn de transactiekosten inbegrepen in de aankoop- en verkoopprijs en maken deel uit van het bruto beleggingsresultaat van elk subfonds.

2.5 Verschuldigd aan/door Brokers

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

2.6 Verschuldigde kosten

Deze rekening vertegenwoordigt de kosten die op de balansdatum nog moeten worden betaald. Dit kunnen verschillende kosten zijn die het Fonds moest maken, waaronder, maar niet beperkt tot, te betalen Vaste dienstenvergoeding of te betalen Abonnementsbelasting.

2.7 Financiële belegging in effecten en waardering

2.7.1 Verantwoording

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

2.7.2 Waarderingsbeginselen

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

Beursgenoteerde activa en passiva

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

Schuldbewijzen

Schuldbewijzen, waaronder obligaties, worden schoon gewaardeerd (exclusief te ontvangen rente). De laatst bekende koers die wordt gebruikt voor de obligaties is de biedkoers.

Geldmarktbeleggingen

De waarderingsmethode van het Fonds voor geldmarktbeleggingen voldoet aan de vereisten van de regelgeving voor geldmarktfondsen (MMFR) die per 21 januari 2019 van kracht is geworden. Het waarderingsmodel bepaalt dat de MMF-waardering dagelijks wordt bepaald. De activa van het Fonds worden waar mogelijk gewaardeerd volgens mark-to-market, en de activa van het Fonds worden gewaardeerd aan de voorzichtige kant van de bied/laat-vork tenzij er voor het sluiten van de markt uit het actief kan worden gestapt. Het Fonds zal een IW per recht van deelneming of aandeel berekenen als het verschil tussen de som van alle activa van het MMF en de som van alle verplichtingen van het MMF gewaardeerd volgens mark-to-market of mark-to-model, of beide, gedeeld door het aantal uitstaande rechten van deelneming of aandelen van het MMF. Voor het jaar eindigend op 30 september 2024 gebruikt het Fonds geen mark-to-model.

Aandelen in collectieve beleggingsinstellingen

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

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

Derivaten

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

Derivatencontracten zijn vermeld tegen marktwaarde en zijn als financiële activa en financiële passiva verantwoord in het Vermogensoverzicht. Winsten en verliezen als resultaat van marktwaardeveranderingen komen tot uiting in het Resultatenoverzicht als onderdeel van de mutaties in ongerealiseerde winsten(/verliezen). Gerealiseerde winsten of (verliezen) worden geboekt bij afloop van het contract of op de datum van periodieke kasstroombetalingen.

Valutatermijncontracten

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

Futurescontracten

Futurescontracten worden gewaardeerd tegen de laatst beschikbare marktprijs. Bij het aangaan van futurescontracten worden initiële margestortingen gedaan. Betalingen van variatie-margin worden gedaan of ontvangen, afhankelijk van de dagelijkse fluctuatie in marktwaarde van het contract, en door het fonds verantwoord als ongerealiseerde waardestijgingen en -dalingen. Positieve marktwaarden van futuresinstrumenten worden geboekt als activa en negatieve marktwaarden als passiva in het Vermogensoverzicht. Gerealiseerde winsten of (verliezen) en mutaties in ongerealiseerde resultaten worden verantwoord in het Resultatenoverzicht. Voor de berekening van nettoparticipaties in valuta op financiële instrumenten, worden de participaties geconverteerd tegen de wisselkoers aan het einde van het jaar.

Optiecontracten

Optiecontracten die officieel genoteerd zijn op een beurs of op een andere gereglementeerde markt worden gewaardeerd volgens de laatst bekende marktprijs of, als er meerdere markten zijn, volgens de laatst bekende prijs van de belangrijkste markt. Optiecontracten die niet officieel genoteerd zijn op een beurs of op een andere gereglementeerde markt worden gewaardeerd volgens de laatst bekende marktprijs of, als er geen marktprijs bekend is, volgens hun waarschijnlijke marktwaarde naar de redelijke schatting van de Raad van Bestuur van het Fonds.

Positieve marktwaarden van opties worden geboekt als activa en negatieve marktwaarden als passiva in het Vermogensoverzicht. Gerealiseerde winsten of (verliezen) en mutaties in ongerealiseerde resultaten worden verantwoord in het Resultatenoverzicht.

Swapcontracten

Swaps zijn in wezen contracten waarbij twee partijen zich ertoe verbinden gedurende een bepaalde periode twee stromen met elkaar te ruilen op basis van een bepaalde nominale waarde. De stromen kunnen gekoppeld zijn aan rentevoeten, wisselkoersen, aandelen, indexen of kredietgebeurtenissen. Swapcontracten worden gewaardeerd op basis van het verschil tussen de waarde van de verwachte stromen die de tegenpartij aan het subfonds moet betalen en de waarde van de stromen die het subfonds aan zijn tegenpartijen verschuldigd is. Swaps worden gewaardeerd op basis van hun marktwaarde, die afhangt van verschillende parameters (niveau van de index, marktrente, resterende looptijd van de swap).

Positieve marktwaarden van swaps worden geboekt als activa en negatieve marktwaarden als passiva in het Vermogensoverzicht. Gerealiseerde winsten of (verliezen) en mutaties in ongerealiseerde resultaten worden verantwoord in het Resultatenoverzicht.

Swaps worden clean gewaardeerd (exclusief te ontvangen/betalen rente). Te ontvangen rente op swaps wordt opgenomen in de post 'Te ontvangen opgebouwde rente'. Te betalen rente op swaps wordt opgenomen in de post 'Te betalen beleggingsrente'.

Alle effecten en derivaten

Als er geen genoteerde marktprijs beschikbaar is van een externe prijsbepalingsdienst of dealer, of als een notering wezenlijk onjuist wordt geacht, wordt de marktwaarde van de belegging bepaald aan de hand van waarderingstechnieken. Waarderingstechnieken omvatten het gebruik van recente markttransacties, referentie aan de actuele marktwaarde van een andere belegging die in wezen gelijk is, contante-waardeberekening of andere technieken die een betrouwbare schatting leveren van prijzen die in werkelijke markttransacties zijn verkregen. Dergelijke effecten en derivaten zullen worden gewaardeerd tegen de marktwaarde zoals bepaald door de Waardeerder. De Waardeerder heeft ook directe verantwoordelijkheden tegenover de Raad van Bestuur voor bepaalde waarderingsfuncties die uiteindelijk tot uiting komen in de jaarrekening. De Waardeerder gedurende het jaar tot en met 30 september 2024 was GSAM B.V. Product Controllers Division ('Controllers').

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

2.8 Liquide middelen

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen kostprijs die de marktwaarde benadert.

Liquide middelen die luiden in andere valuta's dan de referentievaluta van het subfonds worden omgerekend naar de referentievaluta tegen de op de waarderingsdatum geldende wisselkoers. Valutakoersverschillen die ontstaan bij omrekening worden opgenomen in het Resultatenoverzicht en Mutatieoverzicht Nettovermogen als gerealiseerde winsten (of verliezen) op valuta.

2.9 Overige activa

Deze rekening bevat voornamelijk diverse rentevorderingen.

2.10 Overige passiva

Deze rekening omvat voornamelijk te betalen belastingen, te betalen transactiekosten en te betalen Indiase vermogenswinstbelasting.

2.11 Overige inkomsten

Deze rekening omvat voornamelijk inkomsten uit toegezegde betalingen, te ontvangen geldboetes krachtens de verordening betreffende centrale effectenbewaarinstellingen (Central Securities Depositories Regulations, CSDR), inkomsten uit SEC-geschillen en inkomsten uit elders gehouden liquide middelen.

2.12 Overige kosten

Deze rekening omvat voornamelijk te betalen geldboetes krachtens de verordening betreffende centrale effectenbewaarinstellingen (Central Securities Depositories Regulations, CSDR), beleggingsrentekosten op onderpand in liquide middelen, te betalen Indiase vermogenswinstbelasting, te betalen Italiaanse vervangende belasting, bewaarkosten en transactiekosten.

2.13 Valutaomzetting

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

Wisselkoersverschillen door omrekening en gerealiseerde winsten en verliezen op de verkoop of afwikkeling van activa en passiva worden verantwoord in het Resultatenoverzicht. Wisselkoerswinsten of -verliezen met betrekking tot beleggingen, afgeleide financiële beleggingen en alle overige wisselkoerswinsten of -verliezen die betrekking

hebben op monetaire items, waaronder liquide middelen, komen tot uiting in de post Netto gerealiseerde winst(/verlies) of Netto mutatie in ongerealiseerde winst(/verlies) van het Resultatenoverzicht.

2.14 Swinging Single Pricing

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

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

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

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

Voor een afzonderlijk subfonds kan een van toepassing zijnde drempel betekenen dat SSP niet of nauwelijks wordt toegepast. De huidige drempelniveaus en swingfactoren voor elk subfonds worden vermeld en bijgewerkt op de website: https://am.gs.com.

De intrinsieke waarde per aandeel zoals vermeld in de statistische gegevens is de gepubliceerde intrinsieke waarde per aandeel. Het totale nettovermogen zoals vermeld in het vermogensoverzicht, het resultatenoverzicht en het overzicht van vermogensmutaties en het overzicht van het nettovermogen, is de totale intrinsieke waarde, inclusief eventuele periodieke swingaanpassingen.

Zie het Overzicht van Activa en Passiva en het Mutatieoverzicht Nettovermogen voor de subfondsen die swing pricing hebben toegepast. Op 30 september 2024 werd alleen op het subfonds Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) een swingfactor toegepast.

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

Subfondsen	Drempels	Swingfactor inschrijvingen	Swingfactor terugkopen
Goldman Sachs Asia Equity Income*	2,00%	0,24%	0,34%
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	1,00%	0,19%	0,26%
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	2,00%	0,30%	0,38%
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	1,00%	0,18%	0,03%
Goldman Sachs Europe Equity	2,00%	0,23%	0,05%
Goldman Sachs Europe Equity Income	2,00%	0,23%	0,05%
Goldman Sachs Europe Real Estate Equity*	2,00%	0,34%	0,18%

Subfondsen	Drempels	Swingfactor inschrijvingen	Swingfactor terugkopen
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	1,00%	0,23%	0,05%
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	2,00%	0,32%	0,16%
Goldman Sachs Eurozone Equity	2,00%	0,14%	0,04%
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	1,00%	0,14%	0,04%
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	1,00%	0,15%	0,12%
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	1,00%	0,06%	0,03%
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*	2,00%	0,09%	0,09%
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	1,00%	0,11%	0,07%
Goldman Sachs Global Equity Income	1,00%	0,14%	0,08%
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity*	2,00%	0,08%	0,05%
Goldman Sachs Global Health Care Equity*	1,00%	0,08%	0,05%
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	1,00%	0,19%	0,17%
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	1,00%	0,11%	0,07%
Goldman Sachs Greater China Equity	2,00%	0,24%	0,33%
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	1,00%	0,14%	0,14%
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	1,00%	0,05%	0,04%
Goldman Sachs US Enhanced Equity	1,00%	0,06%	0,06%
Goldman Sachs US Equity Income	1,00%	0,06%	0,06%
Goldman Sachs AAA ABS	1,00%	0,07%	0,03%
Goldman Sachs Alternative Beta	1,00%	0,05%	0,05%
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)*	1,00%	0,50%	0,25%
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	1,00%	0,27%	0,13%
Goldman Sachs Corporate Green Bond	1,00%	0,23%	0,12%
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	0,50%	0,33%	0,17%
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	1,00%	0,17%	0,08%
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	2,00%	0,17%	0,08%
Goldman Sachs Euro Bond	1,00%	0,10%	0,05%
Goldman Sachs Euro Covered Bond	2,00%	0,10%	0,05%
Goldman Sachs Euro Credit	1,00%	0,20%	0,10%
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	1,00%	0,10%	0,05%
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	1,00%	0,20%	0,10%
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	1,00%	0,20%	0,10%
Goldman Sachs Euromix Bond	1,00%	0,04%	0,02%
Goldman Sachs European ABS	1,00%	0,17%	0,08%
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	1,00%	0,33%	0,17%
Goldman Sachs Global Convertible Bond*	2,00%	0,40%	0,00%
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities*	1,00%	0,40%	0,20%
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	2,00%	0,04%	0,02%
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	2,00%	0,20%	0,10%
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	2,00%	0,29%	0,15%
Goldman Sachs Green Bond	0,50%	0,17%	0,08%
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	1,00%	0,17%	0,17%
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	2,00%	0,11%	0,11%

Subfondsen	Drempels	Swingfactor inschrijvingen	Swingfactor terugkopen
Goldman Sachs Social Bond	2,00%	0,17%	0,08%
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	1,00%	0,17%	0,17%
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	2,00%	0,26%	0,13%
Goldman Sachs US Dollar Credit	0,50%	0,27%	0,13%
Goldman Sachs US Factor Credit*	2,00%	0,33%	0,17%
Goldman Sachs US High Yield	2,00%	0,43%	0,22%
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	2,00%	0,47%	0,23%
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	1,00%	0,14%	0,08%
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	0,50%	0,43%	0,22%

* Raadpleeg Toelichting 1 Organisatie voor meer informatie.

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

3 Belasting

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

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

De Vennootschap kan onderworpen zijn aan bronbelasting op dividenden, rente en vermogenswinst, tegen verschillende tarieven. conform de fiscale wetgeving van de landen van oorsprong van deze inkomsten. In bepaalde gevallen geldt voor de Vennootschap krachtens tussen Luxemburg en andere landen gesloten verdragen ter voorkoming van dubbele belasting mogelijk een verlaagd belastingtarief.

De belastingterugvorderingen worden automatisch geboekt overeenkomstig de toepasselijke belasting voor het type entiteit, en op het moment dat de dividendactiviteit plaatsvindt. Openstaande belastingterugvorderingen op dividenden worden opgenomen onder 'Overlopende dividendvorderingen' in het Vermogensoverzicht.

4 Uitkeringen

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

Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over het uitkeringsbeleid.

5 Beheervergoedingen

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

Per 30 september 2024 zijn de effectieve beheervergoedingen als volgt:

Subfondsen	Beheervergoedingen (per jaar)														
	Klasse D (in %)	Klasse I (in %)	Klasse M (in %)	Klasse N (in %)	Klasse O (in %)	Klasse P (in %)	Klasse Q (in %)	Klasse R (in %)	Klasse T (in %)	Klasse U (in %)	Klasse V (in %)	Klasse X (in %)	Klasse Y (in %)	Klasse Z* (in %)	Klasse Zz* (in %)
Goldman Sachs Asia Equity Income[1]	-	0,60	-	0,65	0,45	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	-
Goldman Sachs Emerging Europe Equity[2]	-	0,00	-	-	-	0,00	-	0,00	-	-	-	0,00	-	-	-
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	-	0,10	-	0,10	-	0,35	-	0,10	-	-	-	0,85	0,85	0,00	-
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	-	0,60	-	0,65	-	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	0,00
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	-	0,08	-	-	-	0,35	-	0,10	-	-	-	0,85	-	0,00	-
Goldman Sachs Europe Equity	-	0,48	-	0,65	0,39	1,30	-	0,65	-	-	-	1,80	-	-	-
Goldman Sachs Europe Equity Income	-	0,60	-	0,60	-	1,50	-	0,75	-	-	1,50	2,00	-	-	-
Goldman Sachs Europe Real Estate Equity[3]	-	0,48	-	0,65	-	1,30	-	0,65	-	-	-	1,80	-	-	-
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	-	0,60	-	0,65	-	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	-	0,00	-
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	-	0,60	-	0,53	-	1,50	-	0,75	-	-	-	-	-	0,00	-
Goldman Sachs Eurozone Equity	-	0,48	-	-	-	1,30	-	0,65	-	-	-	1,80	-	0,00	-
Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income[4]	-	-	-	-	-	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	-	-	-
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	-	0,60	-	0,60	-	1,50	0,50	0,75	-	0,48	1,50	2,00	2,00	0,00	-
Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity[5]	-	0,60	-	-	-	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	-	-	-
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	-	0,60	-	0,58	-	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	-
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	-	0,08	-	-	-	0,35	-	0,10	-	-	-	0,85	-	-	-
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity[6]	-	0,60	-	-	-	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	-
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	-	0,60	1,18	0,30	0,30	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	-	-	-
Goldman Sachs Global Equity Income	-	0,60	-	-	-	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	-
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity[7]	-	0,60	-	-	-	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	-
Goldman Sachs Global Health Care Equity[8]	-	0,60	-	-	-	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	-	-	-
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	-	0,48	1,09	0,65	-	1,30	-	0,65	-	-	-	1,80	-	0,00	0,00
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	-	0,60	-	0,58	0,35	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	-
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	-	0,60	1,08/ 1,50[9]	0,43	0,43	1,50	-	0,75	0,49	-	1,50	2,00	-	0,00	0,00
Goldman Sachs Greater China Equity	-	0,60	-	0,65	0,45	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	-
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	-	0,60	-	-	-	1,30	-	0,65	-	-	1,30	1,80	1,80	0,00	-
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	-	0,08	-	-	-	0,35	0,03	0,10	-	-	-	0,85	-	0,00	-
Goldman Sachs US Enhanced Equity	-	0,48	-	-	-	1,30	-	0,65	-	-	1,30	1,80	-	-	-
Goldman Sachs US Equity Income	-	0,60	-	0,15	-	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	-
Goldman Sachs AAA ABS	-	0,12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,60	-	0,00	0,00

Subfondsen	Beheervergoedingen (per jaar)														
	Klasse D (in %)	Klasse I (in %)	Klasse M (in %)	Klasse N (in %)	Klasse O (in %)	Klasse P (in %)	Klasse Q (in %)	Klasse R (in %)	Klasse T (in %)	Klasse U (in %)	Klasse V (in %)	Klasse X (in %)	Klasse Y (in %)	Klasse Z* (in %)	Klasse Zz* (in %)
Goldman Sachs Alternative Beta	-	0,50	-	0,50	-	1,00	-	0,50	-	-	-	1,30	-	-	0,00
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)[10]	-	0,72	-	-	-	1,00	-	-	-	0,39	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	-	0,72	-	0,50	0,30	1,00	-	0,60	-	0,39	-	1,50	1,50	-	-
Goldman Sachs Commodity Enhanced	-	0,50	-	0,50	0,30	1,00	-	-	-	-	-	1,30	-	0,00	0,00
Goldman Sachs Corporate Green Bond	-	0,20	-	-	-	0,40	0,07	0,20	-	-	-	0,75	-	0,00	-
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	-	0,72	-	0,60	-	1,20	-	-	-	-	-	1,50	-	0,00	-
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	-	0,72	-	0,60	0,36	1,20	-	0,72	-	-	-	1,50	1,50	0,00	0,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	-	0,72	-	0,50	-	1,00	-	-	-	-	-	1,50	-	-	0,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	-	0,72	-	0,50	-	1,00	-	0,72	-	-	-	1,50	-	0,00	0,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	-	0,50	-	-	-	1,00	-	-	-	-	-	-	-	0,00	-
Goldman Sachs Euro Bond	-	0,36	-	0,35	0,20	0,65	-	0,36	-	-	0,65	0,75	-	-	-
Goldman Sachs Euro Covered Bond	-	0,24	-	0,25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00	0,00
Goldman Sachs Euro Credit	-	0,36	-	-	-	0,75	0,25	0,36	-	-	0,75	1,00	-	0,00	-
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	-	0,36	-	0,20	-	0,65	-	0,36	-	-	-	0,75	-	-	-
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	-	0,36	-	0,30	-	0,60	-	0,36	-	-	-	0,70	-	0,00	-
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	-	0,36	-	0,23	-	0,65	-	0,36	0,19	-	-	0,75	-	0,00	-
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	-	0,36	-	0,23	0,20	0,65	-	0,36	-	-	-	0,75	-	-	-
Goldman Sachs Euromix Bond	-	0,36	-	0,25	-	0,65	-	0,36	-	-	-	0,75	-	0,00	-
Goldman Sachs European ABS	-	0,36	-	0,15	-	-	0,15	-	-	-	-	-	-	0,00	-
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	-	0,72	-	0,60	-	1,20	-	-	-	-	-	1,50	1,50	-	-
Goldman Sachs Global Convertible Bond[11]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00	-
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities[12]	-	0,72	-	0,50	-	1,20	-	0,60	-	-	-	1,50	-	0,00	-
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	-	0,27[13]	-	-	-	0,47	-	0,27	-	-	-	-	-	0,00	-
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	-	0,36	-	0,35	-	0,65	-	0,36	-	-	-	0,75	-	-	-
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	-	0,36	-	-	-	0,65	-	0,36	-	-	-	0,75	-	-	0,00
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	-	0,60	-	0,45	-	0,90	-	-	-	-	-	1,20	1,20	0,00	0,00
Goldman Sachs Green Bond	-	0,20	-	0,20	-	0,40	0,07	0,20	0,14	-	-	0,75	-	0,00	-
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	-	0,20	-	-	-	0,40	-	0,20	-	-	-	0,75	-	-	-
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	-	0,60	-	-	-	1,20	-	-	-	-	-	-	-	0,00	-
Goldman Sachs Protection	-	0,36	-	0,36	-	0,72	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Social Bond	-	0,20	-	-	-	0,40	-	0,20	-	-	-	-	-	0,00	-
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	-	0,20	-	-	-	0,40	0,07	0,20	-	-	-	0,75	-	-	-
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	0,45	0,30	-	0,25	-	0,45	-	-	-	-	-	0,75	-	0,00	-

Subfondsen	Beheervergoedingen (per jaar)														
	Klasse D (in %)	Klasse I (in %)	Klasse M (in %)	Klasse N (in %)	Klasse O (in %)	Klasse P (in %)	Klasse Q (in %)	Klasse R (in %)	Klasse T (in %)	Klasse U (in %)	Klasse V (in %)	Klasse X (in %)	Klasse Y (in %)	Klasse Z* (in %)	Klasse Zz* (in %)
Goldman Sachs US Dollar Credit	-	0,36	-	0,35	-	0,75	-	0,36	-	-	-	1,00	1,00	0,00	-
Goldman Sachs US Factor Credit[14]	-	0,36	-	0,36	-	0,65	-	-	-	-	-	0,75	-	-	-
Goldman Sachs US High Yield	-	0,72	-	-	-	1,00	-	-	-	-	-	-	-	0,00	-
Goldman Sachs USD Green Bond	-	0,20	-	0,20	-	0,40	-	0,20	-	-	-	0,75	-	0,00	-
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	-	0,72	-	0,50	-	1,00	-	0,60	-	-	-	1,50	-	0,00	0,00
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	-	0,50	-	0,50	0,30	1,00	-	0,50	-	-	-	1,50	1,50	-	0,00
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	-	0,72	-	0,50	-	1,00	-	0,60	-	-	-	1,50	1,50	0,00	0,00

* voor deze aandelenklasse wordt er geen beheervergoeding aangerekend aan de aandelenklasse. In plaats daarvan wordt door de Beheermaatschappij een specifieke beheervergoeding geheven en rechtstreeks geïnd bij de aandeelhouders.

[1] Op 6 november 2023 heeft het subfonds Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income de naam gewijzigd in Goldman Sachs Asia Equity Income.

[2] Het subfonds Goldman Sachs Emerging Europe Equity is in liquidatie.

[3] Het subfonds Goldman Sachs Europe Real Estate Equity werd gefuseerd op 8 december 2023 en de effectieve beheervergoeding is bekendgemaakt vanaf de fusiedatum.

[4] Het subfonds Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income werd gefuseerd op 27 november 2023 en de effectieve beheervergoeding is bekendgemaakt vanaf de fusiedatum.

[5] Het subfonds Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity werd gefuseerd op 6 december 2023 en de effectieve beheervergoeding is bekendgemaakt vanaf de fusiedatum.

[6] Op 6 november 2023 heeft het subfonds Goldman Sachs Global Energy Equity de naam gewijzigd in Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity.

[7] Het subfonds Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity werd gefuseerd op 6 december 2023 en de effectieve beheervergoeding is bekendgemaakt vanaf de fusiedatum.

[8] Het subfonds Goldman Sachs Global Health Care Equity werd gefuseerd op 6 december 2023 en de effectieve beheervergoeding is bekendgemaakt vanaf de fusiedatum.

[9] Voor deze aandelenklasse zijn er twee verschillende beheervergoedingen: 1,08% voor Capitalisation M (EUR) en 1,50% voor Capitalisation M (USD).

[10] Het subfonds Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN) werd geliquideerd op 29 juli 2024 en de effectieve beheervergoeding is bekendgemaakt vanaf de liquidatiedatum.

[11] Het subfonds Goldman Sachs Global Convertible Bond werd geliquideerd op 19 januari 2024 en de effectieve beheervergoeding is bekendgemaakt vanaf de liquidatiedatum.

[12] Het subfonds Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities werd geliquideerd op 15 maart 2024 en de effectieve beheervergoeding is bekendgemaakt vanaf de liquidatiedatum.

[13] Voor Capitalisation "I" is de beheervergoeding als volgt gewijzigd:
- 0,20% tot 10 oktober 2023, 0,27% sinds 11 oktober 2023.

[14] Het subfonds Goldman Sachs US Factor Credit werd gefuseerd op 8 december 2023 en de effectieve beheervergoeding is bekendgemaakt vanaf de fusiedatum.

Ingeval de subfondsen beleggen in rechten van deelneming/aandelen van andere icbe's en/of andere icb's die rechtstreeks of via delegatie worden beheerd door de Beheermaatschappij of door een andere maatschappij waarmee de Beheermaatschappij is verbonden door gemeenschappelijk bestuur of gemeenschappelijke zeggenschap of door een aanzienlijke rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming, zullen de beheervergoedingen betaald door de icbe's en/of icb's in mindering worden gebracht op de beheervergoedingen die worden betaald aan de Beheermaatschappij.

6 Belangrijke overeenkomsten en verbonden partijen

Beleggingsbeheerders en Sub-beleggingsbeheerders[1]

De volgende gelieerde Beleggingsbeheerders zijn namens de Vennootschap aangesteld om portefeuillebeheerdiensten te verlenen:

- Goldman Sachs Asset Management International
- Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.[2]

De aanstelling van Goldman Sachs Advisors B.V. als een gelieerde Beleggingsbeheerder werd beëindigd met ingang van 1 december 2023. Dit was het gevolg van de fusie die van kracht werd op 30 december 2023 tussen Goldman Sachs Asset Management B.V. (de overlevende vennootschap) en Goldman Sachs Advisors B.V. (de verdwenen vennootschap), waarbij de laatste fuseerde met de eerste en ophield te bestaan.

De aanstelling van Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. als een gelieerde Beleggingsbeheerder van Goldman Sachs Emerging Europe Equity (in liquidatie) werd beëindigd met ingang van 26 februari 2024 aangezien het er niet langer discretionair portefeuillebeheer aan aanbood.

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

- Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.
- Goldman Sachs Asset Management, L.P.
- Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.
- Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.[3]

De volgende niet-gelieerde Beleggingsbeheerders zijn namens de Vennootschap aangesteld om portefeuillebeheerdiensten te verlenen met betrekking tot de hieronder genoemde subfondsen van de Vennootschap:

Subfondsen	Niet-gelieerde Beleggingsbeheerders
Goldman Sachs Asia Equity Income	Nomura Asset Management Taiwan Ltd.
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Irish Life Investment Managers Limited
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Irish Life Investment Managers Limited
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Irish Life Investment Managers Limited
Goldman Sachs Greater China Equity	Nomura Asset Management Taiwan Ltd.
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Irish Life Investment Managers Limited

Beloning van bestuurders

Mevrouw Grainne Alexander en mevrouw Sophie Mosnier zijn onafhankelijke bestuurders en hebben geen uitvoerende functie bij de Beheermaatschappij of haar gelieerde ondernemingen. Het Fonds betaalt iedere onafhankelijke bestuurder een jaarlijkse vergoeding voor hun diensten als bestuurder van het Fonds. Voor het jaar eindigend op 30 september 2024 bedroegen de totale bezoldigingen EUR 120.668.

De heer Jonathan Beinner, de heer Dirk Buggenhout, de heer Jan Jaap Hazenberg en mevrouw Hilary Lopez zijn verbonden aan de Beheermaatschappij en ontvangen geen vergoeding van het Fonds.

[1] Raadpleeg de laatste Prospectus voor een lijst van huidige gelieerde en niet-gelieerde (Sub-)Beleggingsbeheerders die worden geselecteerd en benoemd namens de Vennootschap en zijn subfondsen, inclusief een overzicht van de portefeuillebeheeractiviteiten die worden uitgevoerd door de betreffende (Sub-)Beleggingsbeheerders.

(2) Hoewel het discretionaire beleggingsbeheer van de subfondsen Goldman Sachs Asia Equity Income en Goldman Sachs Greater China Equity bij Nomura Asset Management Taiwan Ltd. ('Nomura') blijft berusten, zullen handelsorders van Nomura worden uitgevoerd door Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd., die beslissingsbevoegdheid heeft over de prijsstelling en timing van de orders.
(3) Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd is benoemd tot een gelieerde sub-beleggingsbeheerder van bepaalde subfondsen van de Vennootschap met ingang van 26 februari 2024.

7 Vaste dienstenvergoedingen

Er wordt een vaste dienstenvergoeding in rekening gebracht op het niveau van de aandelenklassen van elk subfonds. De vaste dienstenvergoeding wordt betaald aan de Beheermaatschappij en wordt door de Beheermaatschappij gebruikt om namens de Vennootschap de administratiekosten, de bewaarkosten, de kosten van de transferagent, de Belgische inschrijvingstaks en andere lopende bedrijfslasten en administratiekosten te betalen die aan de Vennootschap in rekening worden gebracht.

Deze vaste dienstenvergoeding is 'vast' in de zin dat de Beheermaatschappij alle kosten die de vaste dienstenvergoeding overstijgen voor elke aandelenklasse van elk subfonds voor zijn rekening neemt.

Omgekeerd heeft de Beheermaatschappij het recht om een eventueel overschot van de aan de aandelenklasse in rekening gebrachte dienstenvergoeding dat de werkelijke kosten die zijn gemaakt door de betreffende aandelenklasse overstijgt, te behouden.

Deze vergoeding wordt berekend over het gemiddelde nettovermogen van elke aandelenklasse en wordt maandelijks achteraf betaald.

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

Subfondsen	Vaste dienstenvergoeding (per jaar)														
	Klasse D (in %)	Klasse I (in %)	Klasse M (in %)	Klasse N (in %)	Klasse O (in %)	Klasse P (in %)	Klasse Q (in %)	Klasse R (in %)	Klasse T (in %)	Klasse U (in %)	Klasse V (in %)	Klasse X (in %)	Klasse Y* (in %)	Klasse Z** (in %)	Klasse Zz** (in %)
Goldman Sachs Asia Equity Income[1]	-	0,25	-	0,35	0,35	0,35	-	0,35	-	-	-	0,35	0,35	-	-
Goldman Sachs Emerging Europe Equity[2]	-	0,00	-	-	-	0,00	-	0,00	-	-	-	0,00	-	-	-
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	-	0,15	-	0,20	-	0,20	-	0,20	-	-	-	0,20	0,20	0,15	-
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	-	0,25	-	0,35	-	0,35	-	0,35	-	-	-	0,35	0,35	-	0,00
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	-	0,10	-	-	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	0,10	-
Goldman Sachs Europe Equity	-	0,20	-	0,25	0,25	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	-	-
Goldman Sachs Europe Equity Income	-	0,20	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	0,20	0,25	-	-	-
Goldman Sachs Europe Real Estate Equity[3]	-	0,20	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	-	-
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	-	0,20	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	0,08	-
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	-	0,20	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	-	0,20	-
Goldman Sachs Eurozone Equity	-	0,20	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	0,20	-
Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income[4]	-	-	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	-	-
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	-	0,20	-	0,25	-	0,25	0,20	0,25	-	0,20	0,20	0,25	0,25	0,20	-
Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity[5]	-	0,20	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	-	-
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	-	0,20	-	0,20	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	0,25	-	-
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	-	0,10	-	-	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	-	-

Subfondsen	Vaste dienstenvergoeding (per jaar)														
	Klasse D (in %)	Klasse I (in %)	Klasse M (in %)	Klasse N (in %)	Klasse O (in %)	Klasse P (in %)	Klasse Q (in %)	Klasse R (in %)	Klasse T (in %)	Klasse U (in %)	Klasse V (in %)	Klasse X (in %)	Klasse Y* (in %)	Klasse Z** (in %)	Klasse Zz** (in %)
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity[6]	-	0,20	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	0,25	-	-
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	-	0,20	0,20	0,25	0,25	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	-	-
Goldman Sachs Global Equity Income	-	0,20	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	0,25	-	-
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity[7]	-	0,20	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	0,25	-	-
Goldman Sachs Global Health Care Equity[8]	-	0,20	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	-	-
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	-	0,20	0,20	0,25	-	0,25	-	0,25		-	-	0,25	-	0,20	0,00
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	-	0,20	-	0,20	0,25	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	0,25	-	-
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	-	0,20	0,20	0,25	0,25	0,25	-	0,25	0,20	-	0,20	0,25	-	0,20	0,00
Goldman Sachs Greater China Equity	-	0,25	-	0,35	0,35	0,35	-	0,35	-	-	-	0,35	0,35	-	-
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	-	0,20	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	0,20	0,25	0,25	0,08	-
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	-	0,10	-	-	-	0,15	0,10	0,15	-	-	-	0,15	-	0,10	-
Goldman Sachs US Enhanced Equity	-	0,20	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	0,20	0,25	-	-	-
Goldman Sachs US Equity Income	-	0,20	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	0,25	-	-
Goldman Sachs AAA ABS	-	0,12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,15	-	0,05	0,00
Goldman Sachs Alternative Beta	-	0,20	-	0,30	-	0,30	-	0,30	-	-	-	0,30	-	-	0,00
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)[9]	-	0,15	-	-	-	0,25	-	-	-	0,15	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	-	0,15	-	0,25	0,25	0,25	-	0,25	-	0,15	-	0,25	0,25	-	-
Goldman Sachs Commodity Enhanced	-	0,20	-	0,30	0,30	0,30	-	-	-	-	-	0,30	-	0,20	0,00
Goldman Sachs Corporate Green Bond	-	0,12	-	-	-	0,15	0,12	0,15	-	-	-	0,15	-	0,12	-
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	-	0,25	-	0,15	-
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	-	0,15	-	0,25	0,25	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	0,25	0,08	0,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	-	0,25	-	-	0,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	0,08	0,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	-	0,15	-	-	-	0,20	-	-	-	-	-	-	-	0,15	-
Goldman Sachs Euro Bond	-	0,12	-	0,15	0,15	0,15	-	0,15	-	-	0,12	0,15	-	-	-
Goldman Sachs Euro Covered Bond	-	0,12	-	0,15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,065	0,00
Goldman Sachs Euro Credit	-	0,12	-	-	-	0,15	0,12	0,15	-	-	0,12	0,15	-	0,12	-
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	-	0,12	-	0,15	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	-	-
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	-	0,12	-	0,15	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	0,12	-
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	-	0,12	-	0,15	-	0,15	-	0,15	0,12	-	-	0,15	-	0,12	-
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (exFinancials)	-	0,12	-	0,15	0,15	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	-	-
Goldman Sachs Euromix Bond	-	0,12	-	0,15	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	0,12	-

Subfondsen	Vaste dienstenvergoeding (per jaar)														
	Klasse D (in %)	Klasse I (in %)	Klasse M (in %)	Klasse N (in %)	Klasse O (in %)	Klasse P (in %)	Klasse Q (in %)	Klasse R (in %)	Klasse T (in %)	Klasse U (in %)	Klasse V (in %)	Klasse X (in %)	Klasse Y* (in %)	Klasse Z** (in %)	Klasse Zz** (in %)
Goldman Sachs European ABS	-	0,12	-	0,15	-	-	0,12	-	-	-	-	-	-	0,05	-
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	-	0,25	0,25	-	-
Goldman Sachs Global Convertible Bond[10]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,15	-
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities[11]	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	0,15	-
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	-	0,12	-	-	-	0,15	-	0,15	-	-	-	-	-	0,12	-
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	-	0,12	-	0,15	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	-	-
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	-	0,12	-	-	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	-	0,00
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	-	0,25	0,25	0,15	0,00
Goldman Sachs Green Bond	-	0,12	-	0,15	-	0,15	0,12	0,15	0,12	-	-	0,15	-	0,12	-
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	-	0,12	-	-	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	-	-
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	-	0,20	-	-	-	0,30	-	-	-	-	-	-	-	0,20	-
Goldman Sachs Protection	-	0,15	-	0,20	-	0,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Social Bond	-	0,12	-	-	-	0,15	-	0,15	-	-	-	-	-	0,12	-
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	-	0,12	-	-	-	0,15	0,12	0,15	-	-	-	0,15	-	-	-
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	0,15	0,12	-	0,15	-	0,15	-	-	-	-	-	0,15	-	0,12	-
Goldman Sachs US Dollar Credit	-	0,12	-	0,15	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	0,15	0,12	-
Goldman Sachs US Factor Credit[12]	-	0,12	-	0,15	-	0,15	-	-	-	-	-	0,15	-	-	-
Goldman Sachs US High Yield	-	0,15	-	-	-	0,25	-	-	-	-	-	-	-	0,15	-
Goldman Sachs USD Green Bond	-	0,12	-	0,15	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	0,12	-
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	0,15	0,00
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	-	0,15	-	0,20	0,20	0,20	-	0,20	-	-	-	0,20	0,20	-	0,00
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	0,25	0,06	0,00

* voor deze aandelenklasse wordt een extra distributievergoeding van 1,00% per jaar in rekening gebracht.
** voor deze aandelenklasse wordt een dienstenvergoeding in rekening gebracht om de kosten voor de administratie en de bewaring van de activa en andere lopende bedrijfs- en administratiekosten te dekken.
(1) Op 6 november 2023 heeft het subfonds Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income de naam gewijzigd in Goldman Sachs Asia Equity Income.
(2) Het subfonds Goldman Sachs Emerging Europe Equity is in liquidatie.
(3) Het subfonds Goldman Sachs Europe Real Estate Equity werd gefuseerd op 8 december 2023 en de effectieve vaste dienstenvergoeding is bekendgemaakt vanaf de fusiedatum.
(4) Het subfonds Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income werd gefuseerd op 27 november 2023 en de effectieve vaste dienstenvergoeding is bekendgemaakt vanaf de fusiedatum.
(5) Het subfonds Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity werd gefuseerd op 6 december 2023 en de effectieve vaste dienstenvergoeding is bekendgemaakt vanaf de fusiedatum.
(6) Op 6 november 2023 heeft het subfonds Goldman Sachs Global Energy Equity de naam gewijzigd in Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity.
(7) Het subfonds Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity werd gefuseerd op 6 december 2023 en de effectieve vaste dienstenvergoeding is bekendgemaakt vanaf de fusiedatum.
(8) Het subfonds Goldman Sachs Global Health Care Equity werd gefuseerd op 6 december 2023 en de effectieve vaste dienstenvergoeding is bekendgemaakt vanaf de fusiedatum.

(9) Het subfonds Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN) werd geliquideerd op 29 juli 2024 en de effectieve vaste dienstenvergoeding is bekendgemaakt vanaf de liquidatiedatum.
(10) Het subfonds Goldman Sachs Global Convertible Bond werd geliquideerd op 19 januari 2024 en de effectieve vaste dienstenvergoeding is bekendgemaakt vanaf de liquidatiedatum.
(11) Het subfonds Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities werd geliquideerd op 15 maart 2024 en de effectieve vaste dienstenvergoeding is bekendgemaakt vanaf de liquidatiedatum.
(12) Het subfonds Goldman Sachs US Factor Credit werd gefuseerd op 8 december 2023 en de effectieve vaste dienstenvergoeding is bekendgemaakt vanaf de fusiedatum.

8 Overlayvergoedingen

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

De Overlay-vergoeding zal van toepassing zijn op alle voor valutarisico afgedekte Aandelenklassen. In geval van Aandelenklassen Z en Zz zullen deze vergoedingen worden gespecificeerd in de Speciale Overeenkomst of Serviceovereenkomst fondsbeheer en door de Beheermaatschappij direct bij de Aandeelhouder worden geheven en geïnd, en niet direct in rekening worden gebracht bij de respectievelijke Aandelenklasse.

Per 30 september 2024 is de overlay-vergoeding 0,021%.

9 Wisselkoersen

Op 30 september 2024 waren de gebruikte wisselkoersen als volgt:

1 EUR =	4,0993 AED	1 EUR =	397,1500 HUF	1 EUR =	4,0635 QAR
	1,6087 AUD		16.896,9978 IDR		4,9758 RON
	6,0778 BRL		4,1514 ILS		103,9323 RUB
	1,5077 CAD		93,5264 INR		4,1867 SAR
	0,9414 CHF		159,6398 JPY		11,3130 SEK
	7,8108 CNH		143,9705 KES		1,4308 SGD
	7,8303 CNY		1.459,4586 KRW		35,9117 THB
	4.658,4322 COP		21,8768 MXN		38,1547 TRY
	25,2160 CZK		11,7550 NOK		35,3191 TWD
	1,9558 DEM		1,7541 NZD		1,1161 USD
	7,4547 DKK		4,1511 PEN		19,2323 ZAR
	0,8320 GBP		62,5407 PHP		
	8,6689 HKD		4,2815 PLN		

1 JPY =	0,1580 CZK
	0,0063 EUR
	0,0070 USD

1 USD =	3,6730 AED	1 USD =	0,8960 EUR	1 USD =	1,5717 NZD
	969,7625 ARS		0,7455 GBP		3,7195 PEN
	1,4414 AUD		15,8000 GHS		56,0375 PHP
	5,4458 BRL		7,7675 HKD		3,8363 PLN
	1,3510 CAD		355,8533 HUF		3,6410 QAR
	0,8436 CHF		15.140,0000 IDR		4,4584 RON
	897,9000 CLP		3,7197 ILS		104,8700 RSD
	6,9987 CNH		83,8013 INR		3,7514 SAR
	7,0161 CNY		143,0400 JPY		10,1366 SEK
	4.174,0350 COP		1.307,7000 KRW		1,2820 SGD
	22,5940 CZK		0,3053 KWD		32,1775 THB
	1,7525 DEM		19,6020 MXN		34,1873 TRY
	6,6795 DKK		4,1235 MYR		31,6465 TWD
	60,3300 DOP		1.670,0000 NGN		41,6800 UYU
	48,3000 EGP		10,5327 NOK		17,2325 ZAR

10 Mutatieoverzicht van elke Portefeuille

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

11 Informatie over onderpand in liquide middelen

De onderstaande tabel toont de saldi onderpand in liquide middelen verschuldigd door / aan brokers met betrekking tot de volgende beleggingen per 30 september 2024:

Subfondsen	Valuta	Verschuldigd door / Verschuldigd aan brokers	Soort belegging	Saldi onderpand in liquide middelen
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	USD	Verschuldigd aan	OTC-derivaten	280.000,00
Goldman Sachs Global Equity Income	EUR	Verschuldigd aan	OTC-derivaten	505.000,00
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	EUR	Verschuldigd aan	OTC-derivaten	295.000,00
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	JPY	Verschuldigd aan	OTC-derivaten	112.400.000,00
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	USD	Verschuldigd aan	OTC-derivaten	1.930.000,00
Goldman Sachs US Enhanced Equity	USD	Verschuldigd aan	OTC-derivaten	360.000,00
Goldman Sachs US Equity Income	USD	Verschuldigd aan	OTC-derivaten	2.220.000,00
Goldman Sachs AAA ABS	EUR	Verschuldigd door	OTC-derivaten	1.170.000,00
Goldman Sachs Alternative Beta	USD	Verschuldigd aan	OTC-derivaten	4.140.000,00
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	USD	Verschuldigd aan	OTC-derivaten	990.000,00
Goldman Sachs Commodity Enhanced	USD	Verschuldigd aan	OTC-derivaten	7.440.000,00
Goldman Sachs Corporate Green Bond	EUR	Verschuldigd aan	OTC-derivaten	290.000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	USD	Verschuldigd aan	OTC-derivaten	260.000,00

Subfondsen	Valuta	Verschuldigd door / Verschuldigd aan brokers	Soort belegging	Saldi onderpand in liquide middelen
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	Verschuldigd door	OTC-derivaten	5.889.956,02
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	Verschuldigd aan	OTC-derivaten	111.080.000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt(Local Bond)	USD	Verschuldigd door	OTC-derivaten	290.000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt(Local Bond)	USD	Verschuldigd aan	OTC-derivaten	1.720.000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	USD	Verschuldigd door	OTC-derivaten	10.000,00
Goldman Sachs Euro Credit	EUR	Verschuldigd door	OTC-derivaten	14.649.999,96
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	EUR	Verschuldigd door	OTC-derivaten	3.480.000,01
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	EUR	Verschuldigd door	OTC-derivaten	1.339.999,99
Goldman Sachs European ABS	EUR	Verschuldigd aan	OTC-derivaten	20.000,00
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	Verschuldigd door	OTC-derivaten	290.000,00
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	Verschuldigd aan	OTC-derivaten	1.630.000,00
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	EUR	Verschuldigd door	OTC-derivaten	10.000,00
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	USD	Verschuldigd aan	OTC-derivaten	270.000,00
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	EUR	Verschuldigd aan	OTC-derivaten	2.597.000,00
Goldman Sachs Green Bond	EUR	Verschuldigd door	OTC-derivaten	356.000,00
Goldman Sachs Green Bond	EUR	Verschuldigd aan	OTC-derivaten	310.000,00
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	USD	Verschuldigd door	OTC-derivaten	229.999,40
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	EUR	Verschuldigd aan	OTC-derivaten	287.000,00
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	EUR	Verschuldigd door	OTC-derivaten	350.000,00
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	EUR	Verschuldigd aan	OTC-derivaten	830.000,00
Goldman Sachs US Dollar Credit	USD	Verschuldigd aan	OTC-derivaten	12.320.000,00
Goldman Sachs US High Yield	USD	Verschuldigd door	OTC-derivaten	260.000,00
Goldman Sachs US High Yield	USD	Verschuldigd aan	OTC-derivaten	290.000,00
Goldman Sachs USD Green Bond	USD	Verschuldigd aan	OTC-derivaten	270.000,00
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	EUR	Verschuldigd aan	OTC-derivaten	1.180.000,00
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	EUR	Verschuldigd door	OTC-derivaten	3.350.000,00
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	EUR	Verschuldigd aan	OTC-derivaten	13.577.000,00

12 Transactiekosten

In de volgende tabel zijn de transactiekosten opgenomen die elk subfonds heeft gemaakt voor het jaar dat is afgesloten op 30 september 2024:

Subfondsen	Valuta	Transactiekosten	% van gemiddeld nettovermogen
Goldman Sachs Asia Equity Income*	USD	335.515,52	0,31
Goldman Sachs Emerging Europe Equity*	EUR	14.598,73	2,23
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	USD	1.993.384,55	0,14
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	EUR	386.650,14	0,39
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	EUR	503.917,82	0,11
Goldman Sachs Europe Equity	EUR	282.994,92	0,14
Goldman Sachs Europe Equity Income	EUR	296.748,78	0,16
Goldman Sachs Europe Real Estate Equity*	EUR	30.428,22	0,07
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	EUR	493.608,01	0,10
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	EUR	29.418,46	0,10
Goldman Sachs Eurozone Equity	EUR	170.089,04	0,09
Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income*	EUR	17.721,66	0,07
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	EUR	2.044.162,03	0,19
Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity*	USD	31.651,27	0,08
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	EUR	123.792,50	0,06
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	USD	70.546,17	0,03
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*	USD	106.220,34	0,19
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	EUR	155.919,92	0,06
Goldman Sachs Global Equity Income	EUR	267.499,51	0,06
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity*	USD	121.203,70	0,07
Goldman Sachs Global Health Care Equity*	USD	211.067,14	0,07
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	EUR	569.697,11	0,22
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	EUR	418.808,57	0,04
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	EUR	212.090,09	0,01
Goldman Sachs Greater China Equity	USD	562.402,10	0,39
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	JPY	38.529.105,00	0,11
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	USD	234.668,89	0,02
Goldman Sachs US Enhanced Equity	USD	70.029,66	0,02
Goldman Sachs US Equity Income	USD	116.763,21	0,03
Goldman Sachs AAA ABS	EUR	0,02	0,00
Goldman Sachs Alternative Beta	USD	43.296,45	0,02
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)*	USD	5,43	0,00
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	USD	5.049,97	0,00
Goldman Sachs Commodity Enhanced	USD	(0,01)	0,00

Subfondsen	Valuta	Transactiekosten	% van gemiddeld nettovermogen
Goldman Sachs Corporate Green Bond	EUR	11.174,02	0,00
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	USD	1.655,03	0,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	110.702,08	0,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	22.343,72	0,01
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	USD	156,56	0,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	USD	-	-
Goldman Sachs Euro Bond	EUR	18.201,39	0,00
Goldman Sachs Euro Covered Bond	EUR	138,30	0,00
Goldman Sachs Euro Credit	EUR	24.266,52	0,00
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	EUR	3.270,19	0,00
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	EUR	1.886,78	0,00
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	EUR	8.371,31	0,00
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	EUR	3.014,25	0,00
Goldman Sachs Euromix Bond	EUR	4.781,74	0,00
Goldman Sachs European ABS	EUR	0,01	0,00
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	5.287,01	0,00
Goldman Sachs Global Convertible Bond*	USD	3,25	0,00
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities*	USD	-	-
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	EUR	477,07	0,00
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	EUR	2.323,52	0,01
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	USD	3.327,65	0,00
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	EUR	2.810,45	0,00
Goldman Sachs Green Bond	EUR	14.095,61	0,00
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	EUR	14.677,61	0,00
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	USD	31.191,22	0,15
Goldman Sachs Protection	EUR	2.801,38	0,00
Goldman Sachs Social Bond	EUR	488,53	0,00
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	EUR	3.899,65	0,00
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	EUR	1.059,17	0,00
Goldman Sachs US Dollar Credit	USD	214.254,73	0,01
Goldman Sachs US Factor Credit*	USD	79,26	0,00
Goldman Sachs US High Yield	USD	899,22	0,00
Goldman Sachs USD Green Bond	USD	957,66	0,00
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	EUR	320,89	0,00
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	EUR	28.722,88	0,01
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	EUR	6.041,86	0,00

* Raadpleeg Toelichting 1 Organisatie voor meer informatie.

13 Omloopsnelheid van de portefeuille bedoeld voor de markt van Singapore

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

Formule voor 'omloopsnelheid' in Singapore, zoals vastgesteld door de autoriteiten van Singapore:

Omloopsnelheid = minimum(aankoop;verkoop)/gemiddeld nettovermogen*100

Opmerkingen:
-Derivaten en deposito's zijn niet inbegrepen,
-De omloopsnelheid is niet op jaarbasis.

De omloopsnelheid van de portefeuille wordt uitgedrukt als percentage. De berekening van de omloopsnelheid van de portefeuille houdt geen rekening met transacties naar de subfondsen Liquid Euro en Liquid Euribor 3M (van het Goldman Sachs Funds VI-paraplufonds) die verband houden met het beheer van kasfaciliteiten.

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

Subfondsen	Omloopsnelheid portefeuille (%)
Goldman Sachs Asia Equity Income*	97,33
Goldman Sachs Emerging Europe Equity[(1)]	46,09
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	51,31
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	133,85
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	54,91
Goldman Sachs Europe Equity	56,75
Goldman Sachs Europe Equity Income	76,41
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	32,05
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	36,62
Goldman Sachs Eurozone Equity	52,85
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	132,00
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	36,68
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	60,84
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*	123,01
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	43,05
Goldman Sachs Global Equity Income	22,78
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	136,95
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	33,06
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	20,65
Goldman Sachs Greater China Equity	129,49
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	74,02
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	47,57
Goldman Sachs US Enhanced Equity	209,06
Goldman Sachs US Equity Income	43,01
Goldman Sachs AAA ABS	35,45
Goldman Sachs Alternative Beta	69,10
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	98,69
Goldman Sachs Commodity Enhanced	50,58
Goldman Sachs Corporate Green Bond	28,91
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	31,72
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	31,36
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	87,44

Subfondsen	Omloopsnelheid portefeuille (%)
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	109,92
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	24,51
Goldman Sachs Euro Bond	43,83
Goldman Sachs Euro Covered Bond	26,56
Goldman Sachs Euro Credit	66,05
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	23,11
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	45,54
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	46,50
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	49,41
Goldman Sachs Euromix Bond	14,12
Goldman Sachs European ABS	39,32
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	36,95
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	41,64
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	19,09
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	47,63
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	32,06
Goldman Sachs Green Bond	26,03
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	33,75
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	71,16
Goldman Sachs Protection	0,00
Goldman Sachs Social Bond	22,25
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	17,06
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	15,41
Goldman Sachs US Dollar Credit	40,20
Goldman Sachs US High Yield	42,59
Goldman Sachs USD Green Bond	18,74
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	32,62
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	43,27
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	35,62

* Raadpleeg Toelichting 1 Organisatie voor meer informatie.
(1) Het subfonds Goldman Sachs Emerging Europe Equity is in liquidatie en de omloopsnelheid van de portefeuille is berekend vanaf 28 februari 2022.

14 Uitlenen van effecten

Volgens een overeenkomst van 26 juni 2012, zoals gewijzigd, heeft het Fonds Goldman Sachs International Bank aangesteld als effectenleenkantoor voor het Fonds.

Sinds 1 januari 2015 worden de volledige inkomsten gegenereerd uit het programma voor effectenleningen gecrediteerd aan de deelnemende subfondsen. De kostenstructuur van de effectenleningen is gebaseerd op het gegenereerde rendement en de inkomsten die worden geboden door tegenpartijen die effecten lenen. Goldman Sachs Asset Management B.V. en/of de externe leningskantoren brengen hiervoor geen beheervergoeding in rekening.

Per 30 september 2024 waren de hieronder vermelde subfondsen van het Fonds betrokken bij effectenleningstransacties.

De waarde van de beleende effecten en de marktwaarde van de ontvangen zakelijke zekerheden voor de subfondsen worden in de volgende tabel uiteengezet:

Subfondsen	Valuta	Marktwaarde van uitgeleende effecten	Marktwaarde van ontvangen zekerheden*	Inkomsten uit effectenleningen
Goldman Sachs Europe Equity Income	EUR	2.976.702,48	3.328.230,72	18.004,01
Goldman Sachs Global Equity Income	EUR	4.547.883,30	5.058.246,69	58.601,27
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	USD	8.264.935,36	9.377.273,47	153.581,06
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	USD	3.057.910,98	3.368.377,97	42.903,68
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	241.016.769,83	280.309.823,38	888.660,86
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	24.690.744,26	28.022.655,32	212.258,24
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	EUR	2.020.920,38	2.834.838,81	17.905,05
Goldman Sachs US High Yield	USD	4.951.728,06	5.737.041,00	87.031,22
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	EUR	7.194.047,72	8.404.021,73	83.065,37
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	EUR	153.160.970,86	177.058.960,24	1.224.236,36

* Staatsobligaties van hoge kwaliteit worden gebruikt als zekerheid.

Per 30 september 2024 zijn de toegestane leners de volgende: ABN AMRO Bank N.V., Banco Santander SA, The Bank of Nova Scotia, Barclays Capital Securities Ltd, BNP Paribas Arbitrage S.N.C., BNP Paribas Prime Brokerage International Ltd. (Ireland), BNP Paribas SA, Citigroup Global Markets Inc., Citigroup Global Markets Ltd, Credit Agricole Corporate And Investment Bank, Credit Suisse AG (Dublin Branch), Credit Suisse International, Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank PLC, ING Bank N.V., JP Morgan Securities Plc, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co International Plc, Natixis, Nomura International Plc, Skandinaviska Enskilda Banken AB., Societe Generale S.A., UBS AG, Unicredit Bank AG en Zurcher Kantonalbank.

De volgende subfondsen hadden inkomsten uit effectenleningen gedurende de gehele periode, maar hebben geen leningen per 30 september 2024:

Subfondsen	Valuta	Inkomsten uit effectenleningen
Goldman Sachs Europe Equity	EUR	6.305,69
Goldman Sachs Greater China Equity	USD	78.882,08

Opbrengsten uit effectenleningstransacties zijn inbegrepen in de rubriek 'Rentebaten uit effectenleningen'.

15 Verdere gebeurtenissen

Als gevolg van de beslissing van GSAM om de swing-methodologie en de waarderingsmethode van financiële instrumenten globaal op elkaar af te stemmen, zal de waardering van vastrentende waarden van het subfonds/ Fonds veranderen van biedkoers, zoals gebruikt in de jaarrekening van 2024, naar middenkoers. De impact van deze wijziging is naar verwachting immaterieel voor alle fondsen, behalve voor Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency), dat een IW-impact heeft van 0,57%, zoals beoordeeld op de sluitingsdatum. De verandering van biedkoers naar middenkoers voor de waardering van vastrentende instrumenten is geïmplementeerd op 16 december 2024.

Op 22 november 2024 is het subfonds Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities geliquideerd.

Op 2 december 2024 is het subfonds Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) geliquideerd.

Op 2 december 2024 is het subfonds Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) geliquideerd.

Op 11 december 2024 is het subfonds Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) geliquideerd.

16 Goedkeuring van de jaarrekening

De Raad van Bestuur heeft de gecontroleerde jaarrekening goedgekeurd op 19 december 2024.

GOLDMAN SACHS ASIA EQUITY INCOME*

OVERZICHT VAN BELEGGINGEN

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Gewone aandelen -101,35%				
Bermuda				
1.015.000	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	HKD	1.932.445,79	1,67
Kaaimaneilanden				
200.000	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	2.802.300,10	2,42
719.000	China Resources Land Ltd.	HKD	2.629.622,70	2,27
715.000	China State Construction International Holdings Ltd.	HKD	1.113.807,53	0,96
2.350.000	HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	3.007.978,52	2,60
1.005.000	Longfor Group Holdings Ltd.	HKD	1.929.435,03	1,67
65.000	Meituan	HKD	1.432.208,74	1,24
117.000	Tencent Holdings Ltd.	HKD	6.669.439,76	5,76
3.620.000	Want Want China Holdings Ltd.	HKD	2.488.677,18	2,15
			22.073.469,56	19,07
China				
1.096.100	Baoshan Iron & Steel Co. Ltd.	CNH	1.084.681,92	0,94
7.765.000	China Construction Bank Corp.	HKD	5.854.301,16	5,06
4.390.000	Goldwind Science & Technologya Co. Ltd.	HKD	3.303.144,51	2,85
1.004.200	Huaming Power Equipment Co. Ltd.	CNH	2.549.725,16	2,20
4.365.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	HKD	2.596.747,63	2,24
636.533	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd.	CNH	2.634.313,92	2,28
324.000	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd.	CNH	2.908.819,01	2,51
940.000	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	1.392.012,75	1,20
272.800	Zhejiang Jolly Pharmaceutical Co. Ltd.	CNH	599.203,96	0,52
			22.922.950,02	19,80
Hongkong				
4.305.000	PCCW Ltd.	HKD	2.366.572,26	2,04
India				
185.000	Axis Bank Ltd.	INR	2.715.131,39	2,35
8.000	Bajaj Auto Ltd.	INR	1.177.842,63	1,02
700.000	GAIL India Ltd.	INR	2.003.874,01	1,73
135.000	Infosys Ltd.	INR	3.019.783,98	2,61
25.000	KEI Industries Ltd.	INR	1.279.714,80	1,10
100.000	Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	3.690.029,68	3,19
680.000	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	2.862.431,96	2,47
			16.748.808,45	14,47
Indonesië				
7.750.000	Bank Mandiri Persero Tbk PT	IDR	3.546.487,01	3,07
1.480.000	United Tractors Tbk PT	IDR	2.654.029,06	2,29
			6.200.516,07	5,36
Maleisië				
845.000	Malayan Banking Bhd	MYR	2.147.511,50	1,86
Zuid-Korea				
4.500	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	1.131.391,43	0,98
8.000	Hyundai Motor Co.	KRW	1.490.256,54	1,29
110.000	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	4.657.643,01	4,02
25.000	SK Hynix, Inc.	KRW	3.331.409,26	2,88
			10.610.700,24	9,17
Taiwan				
95.000	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	1.762.672,56	1,52
30.000	ASMedia Technology, Inc.	TWD	1.529.104,14	1,32
95.000	Asustek Computer, Inc.	TWD	1.653.440,21	1,43
70.000	Delta Electronics, Inc.	TWD	838.801,56	0,72

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS ASIA EQUITY INCOME*

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen -101,35% (vervolg)				
Taiwan (vervolg)				
120.000	Fusheng Precision Co. Ltd.	TWD	1.100.436,12	0,95
375.000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	2.213.437,90	1,91
785.000	King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	2.781.378,42	2,40
12.000	Lotes Co. Ltd.	TWD	523.436,12	0,45
35.000	MediaTek, Inc.	TWD	1.295.420,93	1,12
45.000	MPI Corp.	TWD	1.058.658,20	0,91
85.000	Novatek Microelectronics Corp.	TWD	1.386.009,00	1,20
242.000	Quanta Computer, Inc.	TWD	2.015.458,31	1,74
325.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	9.833.968,43	8,50
1.905.000	United Microelectronics Corp.	TWD	3.237.200,24	2,80
20.000	Wiwynn Corp.	TWD	1.083.226,01	0,94
			32.312.648,15	27,91
TOTAAL GEWONE AANDELEN			**117.315.622,04**	**101,35**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT			**117.315.622,04**	**101,35**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**117.315.622,04**	**101,35**

Valutatermijncontracten - 0,05%

Valuta	Gekochte hoeveelheid	Valuta	Verkochte hoeveelheid	Tegenpartij	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
AUD	1.798.425	HKD	9.469.834	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	28.598,89	0,02
AUD	1.638.488	TWD	35.329.112	State Street Bank and Trust Co.	18 oktober 2024	19.029,92	0,02
AUD	748.569	INR	42.529.183	State Street Bank and Trust Co.	18 oktober 2024	12.297,30	0,01
AUD	434.827	USD	294.852	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	6.885,34	0,00
AUD	599.674	KRW	541.135.481	State Street Bank and Trust Co.	18 oktober 2024	3.846,79	0,00
AUD	430.658	CNY	2.065.222	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	3.419,92	0,00
AUD	72.311	EUR	43.803	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	1.259,98	0,00
AUD	300.652	IDR	3.158.287.538	State Street Bank and Trust Co.	18 oktober 2024	817,27	0,00
MYR	176.089	AUD	60.632	State Street Bank and Trust Co.	18 oktober 2024	677,83	0,00
AUD	561	SGD	494	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	3,57	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**76.836,81**	**0,05**

Valuta	Gekochte hoeveelheid	Valuta	Verkochte hoeveelheid	Tegenpartij	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
AUD	19.027	CNY	92.338	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(5,33)	(0,00)
IDR	174.277.474	AUD	16.672	State Street Bank and Trust Co.	18 oktober 2024	(101,59)	(0,00)
MYR	290.375	AUD	102.158	State Street Bank and Trust Co.	18 oktober 2024	(391,82)	(0,00)
KRW	92.467.107	AUD	102.835	State Street Bank and Trust Co.	18 oktober 2024	(910,42)	(0,00)
CNY	565.384	AUD	118.118	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(1.088,09)	(0,00)
EUR	42.599	AUD	70.200	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(1.139,34)	(0,00)
TWD	2.180.790	AUD	101.475	State Street Bank and Trust Co.	18 oktober 2024	(1.407,23)	(0,00)
AUD	254.135	MYR	748.376	State Street Bank and Trust Co.	18 oktober 2024	(5.342,81)	(0,00)
USD	238.221	AUD	351.641	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(5.791,37)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(16.178,00)**	**(0,00)**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS ASIA EQUITY INCOME*

	Marktwaarde USD	% van IW
BELEGGINGEN	**117.376.280,85**	**101,40**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**(1.620.133,01)**	**(1,40)**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**115.756.147,84**	**100,00**

Portefeuillespreiding per 30 september 2024	% van IW
Gewone aandelen	
Technologie	29,37
Financiële instellingen	23,74
Communicatie	14,06
Industrie	13,68
Consument - cyclisch	8,12
Consument - niet-cyclisch	4,95
Nutsbedrijven	4,20
Grondstoffen	3,23
TOTAAL GEWONE AANDELEN	**101,35**

* Raadpleeg Toelichting 1 Organisatie voor meer informatie.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING EUROPE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overige overdraagbare effecten				
Gewone aandelen – 0,01%				
Rusland				
750.000	Aeroflot PJSC[(a)]	RUB	0,72	0,00
790.532	Gazprom PJSC[(a)]	RUB	0,76	0,00
21.050	LUKOIL PJSC[(a)]	RUB	0,02	0,00
8.000	Magnit PJSC[(a)]	RUB	0,01	0,00
89.000	Novatek PJSC	USD	7,97	0,01
603.000	Sberbank of Russia PJSC[(a)]	RUB	0,58	0,00
400.000	Sberbank of Russia PJSC[(a)]	RUB	0,38	0,00
183.000	Tatneft PJSC[(a)]	RUB	0,18	0,00
183.000	Tatneft PJSC[(a)]	RUB	0,18	0,00
110.000	VTB Bank PJSC[(a)]	RUB	0,11	0,00
			10,91	0,01
TOTAAL GEWONE AANDELEN			**10,91**	**0,01**
TOTAAL OVERIGE OVERDRAAGBARE EFFECTEN			**10,91**	**0,01**

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**10,91**	**0,01**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**144.436,46**	**99,99**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**144.447,37**	**100,00**

Portefeuillespreiding per 30 september 2024	% van IW
Gewone aandelen	
Energie	0,01
Financiële instellingen	0,00
Consument - cyclisch	0,00
Consument - niet-cyclisch	0,00
TOTAAL GEWONE AANDELEN	**0,01**

[(a)] Effect tegen marktwaarde, maar niet op de effectenbeurs verhandeld.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Gewone aandelen – 100,31%				
Bermuda				
1.154.000	Alibaba Health Information Technology Ltd.	HKD	790.028,77	0,05
4.536.000	Beijing Enterprises Water Group Ltd.	HKD	1.410.674,69	0,08
2.128.000	China Ruyi Holdings Ltd.	HKD	618.362,97	0,04
19.000	Orient Overseas International Ltd.	HKD	269.244,88	0,02
			3.088.311,31	0,19
Brazilië				
228.300	Atacadao S.A.	BRL	387.780,49	0,02
1.599.638	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao	BRL	3.145.933,19	0,19
1.113.000	Banco Bradesco S.A.	BRL	2.675.303,90	0,16
942.000	Banco Bradesco S.A.	BRL	2.542.766,90	0,15
726.800	Banco do Brasil S.A.	BRL	3.627.460,43	0,22
264.700	BB Seguridade Participacoes S.A.	BRL	1.725.522,42	0,10
324.758	BRF S.A.	BRL	1.410.357,84	0,08
469.100	Caixa Seguridade Participacoes S/A	BRL	1.253.333,76	0,08
1.131.400	CCR S.A.	BRL	2.513.852,88	0,15
435.700	Centrais Eletricas Brasileiras S.A.	BRL	3.148.260,13	0,19
33.500	Centrais Eletricas Brasileiras S.A.	BRL	268.883,36	0,02
260.600	Compania de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	4.325.946,60	0,26
352.100	CPFL Energia S.A.	BRL	2.193.755,37	0,13
359.000	Equatorial Energia S.A.	BRL	2.142.476,77	0,13
1.820.530	Gerdau S.A.	BRL	6.385.126,70	0,39
1.496.000	Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	BRL	1.098.828,45	0,07
293.600	Hypera S.A.	BRL	1.414.140,81	0,09
1.335.514	Itau Unibanco Holding S.A.	BRL	8.855.523,62	0,53
280.400	JBS S/A	BRL	1.628.604,06	0,10
729.705	Klabin S.A.	BRL	2.799.136,87	0,17
429.659	Localiza Rent a Car S.A.	BRL	3.234.789,93	0,20
386.700	Natura & Co. Holding S.A.	BRL	997.674,35	0,06
467.680	Raia Drogasil S.A.	BRL	2.189.056,37	0,13
255.200	Rede D'Or Sao Luiz S.A.	BRL	1.449.435,53	0,09
574.700	Rumo S.A.	BRL	2.110.617,36	0,13
461.200	Sendas Distribuidora S/A	BRL	632.627,71	0,04
209.200	Suzano S.A.	BRL	2.091.308,53	0,13
338.000	Telefonica Brasil S.A.	BRL	3.464.534,14	0,21
673.600	TIM S.A./Brazil	BRL	2.316.744,65	0,14
363.600	TOTVS S.A.	BRL	1.906.866,94	0,11
			73.936.650,06	4,47
Kaaimaneilanden				
101.000	AAC Technologies Holdings, Inc.	HKD	413.942,91	0,02
49.000	Airtac International Group	TWD	1.407.072,76	0,09
25.000	Akeso, Inc.	HKD	220.287,47	0,01
17.000	Alchip Technologies Ltd.	TWD	1.056.677,02	0,06
3.210.015	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	44.977.126,72	2,72
264.000	ANTA Sports Products Ltd.	HKD	3.184.479,72	0,19
416.700	Baidu, Inc.	HKD	5.704.635,02	0,34
105.200	BeiGene Ltd.	HKD	1.908.050,30	0,12
37.620	Bilibili, Inc.	HKD	920.435,53	0,06
1.262.000	Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	722.722,99	0,04
357.604	Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	1.843.485,31	0,11
663.000	China Feihe Ltd.	HKD	500.789,53	0,03

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 100,31% (vervolg)				
Kaaimaneilanden (vervolg)				
111.000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	265.174,65	0,02
656.059	China Resources Land Ltd.	HKD	2.399.426,48	0,15
1.012.000	China State Construction International Holdings Ltd.	HKD	1.576.466,04	0,10
802.000	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	HKD	898.068,40	0,05
317.000	Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	493.805,11	0,03
34.000	Genscript Biotech Corp.	HKD	60.753,59	0,00
22.800	Giant Biogene Holding Co. Ltd.	HKD	148.947,47	0,01
34.900	H World Group Ltd. ADR[(a)]	USD	1.298.280,00	0,08
188.000	Haidilao International Holding Ltd.	HKD	457.819,78	0,03
318.000	Haitian International Holdings Ltd.	HKD	1.022.424,76	0,06
280.000	Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	HKD	752.711,84	0,05
214.000	Innovent Biologics, Inc.	HKD	1.293.207,47	0,08
85.300	iQIYI, Inc. ADR[(a)]	USD	243.958,00	0,01
326.750	JD Health International, Inc.	HKD	1.459.296,42	0,09
183.800	JD Logistics, Inc.	HKD	329.160,23	0,02
517.348	JD.com, Inc.	HKD	10.910.073,13	0,66
25.100	Kanzhun Ltd. ADR[(a)]	USD	435.736,00	0,03
100.500	KE Holdings, Inc. ADR[(a)]	USD	2.000.955,00	0,12
567.460	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	652.629,70	0,04
196.600	Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	744.771,65	0,04
396.300	Kuaishou Technology	HKD	2.776.206,01	0,17
300	Legend Biotech Corp. ADR[(a)]	USD	14.619,00	0,00
314.200	Li Auto, Inc.	HKD	4.359.753,04	0,26
359.000	Li Ning Co. Ltd.	HKD	902.126,86	0,05
268.000	Longfor Group Holdings Ltd.	HKD	514.516,01	0,03
1.087.767	Meituan	HKD	23.967.836,93	1,45
34.800	MINISO Group Holding Ltd.	HKD	165.983,11	0,01
422.500	NetEase, Inc.	HKD	8.121.079,49	0,49
371.800	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	2.990.710,28	0,18
269.000	NIO, Inc. ADR[(a)]	USD	1.796.920,00	0,11
137.877	PDD Holdings, Inc. ADR[(a)]	USD	18.587.198,37	1,12
82.600	Pop Mart International Group Ltd.	HKD	564.371,39	0,03
12.500	Qifu Technology, Inc. ADR[(a)]	USD	372.625,00	0,02
145.500	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	1.312.313,57	0,08
65.000	Silergy Corp.	TWD	959.591,36	0,06
2.659.000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	1.269.165,78	0,08
148.700	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	1.093.396,18	0,07
108.600	TAL Education Group ADR[(a)]	USD	1.285.824,00	0,08
1.354.200	Tencent Holdings Ltd.	HKD	77.194.489,91	4,67
148.600	Tencent Music Entertainment Group ADR[(a)]	USD	1.790.630,00	0,11
144.000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	207.571,05	0,01
124.400	Tongcheng Travel Holdings Ltd.	HKD	317.811,08	0,02
810.000	Topsports International Holdings Ltd.	HKD	357.681,30	0,02
114.600	Trip.com Group Ltd.	HKD	7.169.956,18	0,43
101.400	Vipshop Holdings Ltd. ADR[(a)]	USD	1.595.022,00	0,10
727.367	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	HKD	1.629.962,54	0,10
3.227.400	Xiaomi Corp.	HKD	9.277.458,07	0,56
290.400	XPeng, Inc.	HKD	1.944.823,89	0,12
584.671	Yadea Group Holdings Ltd.	HKD	1.037.839,09	0,06
222.000	Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWD	794.293,30	0,05
288.500	Zhongsheng Group Holdings Ltd.	HKD	532.032,03	0,03

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 100,31% (vervolg)				
Kaaimaneilanden (vervolg)				
81.000	ZTO Express Cayman, Inc. ADR[a]	USD	2.006.370,00	0,12
			267.213.547,82	16,15
Chili				
672.659	Cencosud S.A.	CLP	1.359.701,62	0,08
719.766	Empresas CMPC S.A.	CLP	1.253.718,70	0,08
5.622.296	Enel Americas S.A.	CLP	574.752,81	0,03
177.237	Falabella S.A.	CLP	657.310,62	0,04
37.708.972	Latam Airlines Group S.A.	CLP	485.903,56	0,03
59.311	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.	CLP	2.464.190,73	0,15
			6.795.578,04	0,41
China				
102.000	360 Security Technology, Inc.	CNH	127.991,64	0,01
14.573	Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China	CNH	340.085,88	0,02
3.624.600	Agricultural Bank of China Ltd.	CNH	2.480.236,51	0,15
10.256.000	Agricultural Bank of China Ltd.	HKD	4.818.764,60	0,29
105.507	Aier Eye Hospital Group Co. Ltd.	CNH	238.503,77	0,01
103.800	Avary Holding Shenzhen Co. Ltd.	CNH	528.125,54	0,03
350.000	BAIC BluePark New Energy Technology Co. Ltd.	CNH	400.774,99	0,02
24.516.488	Bank of China Ltd.	HKD	11.544.029,07	0,70
1.395.800	Bank of China Ltd.	CNH	994.789,08	0,06
4.837.000	Bank of Communications Co. Ltd.	HKD	3.704.918,44	0,22
174.100	Beijing Enlight Media Co. Ltd.	CNH	220.108,78	0,01
4.447.900	BOE Technology Group Co. Ltd.	CNH	2.833.307,18	0,17
258.500	BYD Co. Ltd.	HKD	9.388.145,43	0,57
35.800	BYD Co. Ltd.	CNH	1.561.583,56	0,09
4.739	Cambricon Technologies Corp. Ltd.	CNH	194.914,07	0,01
1.200	Changchun High-Tech Industry Group Co. Ltd.	CNH	18.841,92	0,00
16.100	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd.	CNH	338.549,81	0,02
29.300	Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd.	CNH	154.984,31	0,01
1.454.112	China CITIC Bank Corp. Ltd.	HKD	926.757,85	0,06
1.664.000	China Communications Services Corp. Ltd.	HKD	899.567,08	0,05
25.305.728	China Construction Bank Corp.	HKD	19.078.860,64	1,15
2.492.000	China Everbright Bank Co. Ltd.	HKD	846.101,29	0,05
794.500	China Galaxy Securities Co. Ltd.	HKD	740.489,44	0,05
268.400	China International Capital Corp. Ltd.	HKD	478.589,63	0,03
241.491	China Jushi Co. Ltd.	CNH	404.111,32	0,03
2.260.469	China Life Insurance Co. Ltd.	HKD	4.517.895,72	0,27
913.902	China Merchants Bank Co. Ltd.	HKD	4.500.178,28	0,27
281.300	China Merchants Bank Co. Ltd.	CNH	1.501.746,05	0,09
186.300	China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co. Ltd.	CNH	335.138,49	0,02
1.223.500	China Minsheng Banking Corp. Ltd.	HKD	498.381,68	0,03
924.200	China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	HKD	3.311.659,83	0,20
1.287.400	China Railway Group Ltd.	CNH	1.204.114,54	0,07
1.307.000	China Railway Group Ltd.	HKD	684.045,69	0,04
250.578	China Railway Signal & Communication Corp. Ltd.	CNH	225.205,66	0,01
2.504.200	China State Construction Engineering Corp. Ltd.	CNH	2.201.892,63	0,13
102.900	China Vanke Co. Ltd.	HKD	98.057,73	0,01
217.300	China XD Electric Co. Ltd.	CNH	270.435,44	0,02
330.200	China Yangtze Power Co. Ltd.	CNH	1.416.188,36	0,09
20.850	Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd.	CNH	98.894,17	0,01

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 100,31% (vervolg)				
China (vervolg)				
343.100	CITIC Securities Co. Ltd.	HKD	904.668,76	0,06
69.680	CNGR Advanced Material Co. Ltd.	CNH	398.347,42	0,02
1.314.000	COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd.	HKD	2.204.103,35	0,13
133.700	COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd.	CNH	298.757,53	0,02
225.900	CRRC Corp. Ltd.	CNH	262.461,61	0,02
1.166.000	CRRC Corp. Ltd.	HKD	761.454,37	0,05
34.800	CSPC Innovation Pharmaceutical Co. Ltd.	CNH	152.440,96	0,01
55.600	Eve Energy Co. Ltd.	CNH	385.512,95	0,02
451.300	Focus Media Information Technology Co. Ltd.	CNH	453.753,61	0,03
72.180	Ganfeng Lithium Group Co. Ltd.	CNH	353.447,98	0,02
858.300	GEM Co. Ltd.	CNH	871.446,91	0,05
15.200	Ginlong Technologies Co. Ltd.	CNH	179.663,57	0,01
100.300	GoerTek, Inc.	CNH	323.644,12	0,02
410.673	Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	CNH	585.564,72	0,04
12.615	Goneo Group Co. Ltd.	CNH	149.659,20	0,01
59.468	Guangdong Haid Group Co. Ltd.	CNH	407.245,35	0,03
126.300	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd.	CNH	332.807,43	0,02
537.200	Haier Smart Home Co. Ltd.	HKD	2.148.292,23	0,13
73.500	Haier Smart Home Co. Ltd.	CNH	335.659,52	0,02
416.800	Haitong Securities Co. Ltd.	HKD	196.393,69	0,01
52.136	Hangzhou First Applied Material Co. Ltd.	CNH	131.063,71	0,01
135.600	Henan Shuanghui Investment & Development Co. Ltd.	CNH	523.350,05	0,03
125.600	HLA Group Corp. Ltd.	CNH	135.711,51	0,01
654.200	Huatai Securities Co. Ltd.	HKD	1.052.095,94	0,06
1.249.700	Hunan Valin Steel Co. Ltd.	CNH	835.186,69	0,05
3.048.100	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	CNH	2.685.357,09	0,16
16.491.104	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	HKD	9.810.592,27	0,59
542.600	Industrial Bank Co. Ltd.	CNH	1.488.128,98	0,09
36.900	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd.	CNH	152.711,93	0,01
30.600	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd.	CNH	227.465,87	0,01
41.100	Jiangsu Phoenix Publishing & Media Corp. Ltd.	CNH	70.315,90	0,00
32.500	Jiangsu Yoke Technology Co. Ltd.	CNH	283.313,65	0,02
81.200	Jiangsu Zhongtian Technology Co. Ltd.	CNH	179.143,39	0,01
350.192	Jiangxi Copper Co. Ltd.	CNH	1.207.903,68	0,07
2.532.205	Jiangxi Copper Co. Ltd.	HKD	5.131.079,61	0,31
378.442	LB Group Co. Ltd.	CNH	1.118.077,67	0,07
681.600	Lingyi iTech Guangdong Co.	CNH	729.204,04	0,04
14.774	Mango Excellent Media Co. Ltd.	CNH	55.231,70	0,00
101.400	Midea Group Co. Ltd.	CNH	1.098.245,87	0,07
167.000	Muyuan Foods Co. Ltd.	CNH	1.100.821,67	0,07
290.742	NARI Technology Co. Ltd.	CNH	1.143.631,26	0,07
16.400	NAURA Technology Group Co. Ltd.	CNH	854.824,76	0,05
594.500	New China Life Insurance Co. Ltd.	HKD	1.850.363,36	0,11
15.100	Ningbo Deye Technology Co. Ltd.	CNH	219.380,59	0,01
497.200	Nongfu Spring Co. Ltd.	HKD	2.175.721,79	0,13
5.849.000	People's Insurance Co. Group of China Ltd./The	HKD	2.787.163,90	0,17
1.194.000	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	1.768.152,37	0,11
350.200	Ping An Bank Co. Ltd.	CNH	608.167,85	0,04
1.639.500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	HKD	10.503.330,16	0,64
1.769.392	Postal Savings Bank of China Co. Ltd.	CNH	1.325.883,94	0,08
1.762.000	Postal Savings Bank of China Co. Ltd.	HKD	1.051.156,91	0,06

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 100,31% (vervolg)				
China (vervolg)				
905.300	Qinghai Salt Lake Industry Co. Ltd.	CNH	2.391.522,25	0,15
336.600	Sailun Group Co. Ltd.	CNH	769.279,75	0,05
235.400	Sany Heavy Industry Co. Ltd.	CNH	632.521,53	0,04
65.900	Seres Group Co. Ltd.	CNH	846.175,44	0,05
62.100	SF Holding Co. Ltd.	CNH	396.857,64	0,02
343.600	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd.	HKD	248.604,06	0,02
135.200	Shanghai International Airport Co. Ltd.	CNH	739.523,11	0,05
280.000	Shanghai International Port Group Co. Ltd.	CNH	259.729,77	0,02
360.100	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd.	HKD	586.874,50	0,04
125.800	Shanghai Putailai New Energy Technology Co. Ltd.	CNH	267.374,07	0,02
506.095	Shanjin International Gold Co. Ltd.	CNH	1.338.615,40	0,08
133.837	Shengyi Technology Co. Ltd.	CNH	397.300,46	0,02
81.600	Shenzhen Capchem Technology Co. Ltd.	CNH	470.819,53	0,03
18.000	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	CNH	159.821,48	0,01
20.929	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	CNH	870.798,87	0,05
15.258	Shenzhen Transsion Holdings Co. Ltd.	CNH	235.301,94	0,01
61.200	Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd.	CNH	164.834,65	0,01
42.600	Sieyuan Electric Co. Ltd.	CNH	449.004,62	0,03
84.600	Sinoma International Engineering Co.	CNH	138.411,43	0,01
428.400	Sinopharm Group Co. Ltd.	HKD	1.142.276,88	0,07
61.880	Sungrow Power Supply Co. Ltd.	CNH	875.717,50	0,05
73.900	Sunwoda Electronic Co. Ltd.	CNH	230.868,34	0,01
1.587.200	TCL Technology Group Corp.	CNH	1.034.632,87	0,06
78.600	TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co. Ltd.	CNH	115.714,81	0,01
194.000	Tongwei Co. Ltd.	CNH	629.879,40	0,04
571.000	TravelSky Technology Ltd.	HKD	846.016,46	0,05
23.940	Unisplendour Corp. Ltd.	CNH	82.115,94	0,01
43.700	Universal Scientific Industrial Shanghai Co. Ltd.	CNH	99.445,93	0,01
213.400	Wanda Film Holding Co. Ltd.	CNH	378.076,66	0,02
189.400	Wens Foodstuff Group Co. Ltd.	CNH	544.218,96	0,03
458.800	Western Mining Co. Ltd.	CNH	1.231.516,31	0,08
13.700	Wingtech Technology Co. Ltd.	CNH	63.808,24	0,00
94.880	WuXi AppTec Co. Ltd.	HKD	663.356,12	0,04
517.888	Xiamen C & D, Inc.	CNH	751.933,65	0,05
78.700	Yihai Kerry Arawana Holdings Co. Ltd.	CNH	397.510,77	0,02
74.539	Yunnan Baiyao Group Co. Ltd.	CNH	647.565,38	0,04
298.600	Zangge Mining Co. Ltd.	CNH	1.218.921,28	0,07
8.700	Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Co. Ltd.	CNH	319.773,53	0,02
242.200	Zhejiang Century Huatong Group Co. Ltd.	CNH	143.715,12	0,01
217.500	Zhejiang Chint Electrics Co. Ltd.	CNH	704.332,42	0,04
1.008.280	Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	705.480,05	0,04
104.605	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd.	CNH	482.282,77	0,03
275.500	Zhejiang Longsheng Group Co. Ltd.	CNH	412.697,00	0,03
113.000	Zhejiang NHU Co. Ltd.	CNH	363.274,68	0,02
48.100	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd.	CNH	162.780,65	0,01
50.800	Zhejiang Weiming Environment Protection Co. Ltd.	CNH	157.439,94	0,01
35.280	Zhongji Innolight Co. Ltd.	CNH	778.285,84	0,05
96.800	Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.	HKD	381.767,96	0,02
66.586	Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.	CNH	503.521,83	0,03
775.300	Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co. Ltd.	CNH	836.941,04	0,05

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 100,31% (vervolg)				
China (vervolg)				
392.800	ZTE Corp.	HKD	1.013.120,68	0,06
			177.417.429,00	10,73
Colombia				
78.341	Bancolombia S.A.	COP	680.175,86	0,04
305.298	Bancolombia S.A.	COP	2.426.857,38	0,15
			3.107.033,24	0,19
Cyprus				
23.842	TCS Group Holding PLC GDR[(a),(b)]	USD	2,38	0,00
Egypte				
534.814	Commercial International Bank - Egypt (CIB)[(a)]	EGP	935.647,68	0,06
535.267	Talaat Moustafa Group	EGP	705.931,84	0,04
			1.641.579,52	0,10
Griekenland				
590.354	Alpha Services & Holdings S.A.	EUR	1.026.511,00	0,06
1.133.931	Eurobank Ergasias Services & Holdings S.A.	EUR	2.604.447,71	0,16
38.869	Hellenic Telecommunications Organization S.A.	EUR	671.952,28	0,04
280.733	Piraeus Financial Holdings S.A.	EUR	1.198.731,94	0,07
			5.501.642,93	0,33
Hongkong				
225.000	BYD Electronic International Co. Ltd.	HKD	939.693,48	0,06
996.258	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	1.585.731,83	0,10
699.000	China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	1.422.640,71	0,09
690.500	China Resources Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	533.254,37	0,03
1.034.800	China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	HKD	1.658.750,76	0,10
1.178.000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	912.668,90	0,05
2.184.000	Lenovo Group Ltd.	HKD	2.966.914,02	0,18
6.622.400	MMG Ltd.	HKD	2.342.299,61	0,14
			12.361.953,68	0,75
Hongarije				
10.919	OTP Bank Nyrt	HUF	572.563,38	0,03
India				
27.622	ABB India Ltd.	INR	2.651.644,02	0,16
104.827	Adani Green Energy Ltd.	INR	2.376.115,44	0,14
156.984	APL Apollo Tubes Ltd.	INR	2.962.146,81	0,18
35.370	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	3.037.728,42	0,18
805.275	Ashok Leyland Ltd.	INR	2.258.469,97	0,14
167.606	Asian Paints Ltd.	INR	6.654.410,62	0,40
85.198	Astral Ltd.	INR	2.022.253,52	0,12
57.737	AU Small Finance Bank Ltd.	INR	508.650,59	0,03
118.702	Aurobindo Pharma Ltd.	INR	2.065.972,17	0,12
73.706	Avenue Supermarts Ltd.	INR	4.479.107,49	0,27
567.567	Axis Bank Ltd.	INR	8.329.832,31	0,50
65.738	Bajaj Finance Ltd.	INR	6.036.168,84	0,36
125.328	Bajaj Finserv Ltd.	INR	2.946.544,19	0,18
10.234	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	INR	1.280.967,71	0,08
31.510	Balkrishna Industries Ltd.	INR	1.145.820,96	0,07
683.401	Bank of Baroda	INR	2.018.136,76	0,12
774.088	Bharti Airtel Ltd.	INR	15.771.539,56	0,95
44.911	Britannia Industries Ltd.	INR	3.395.468,29	0,21
1.598.126	Canara Bank	INR	2.119.442,41	0,13
307.138	CG Power & Industrial Solutions Ltd.	INR	2.780.104,12	0,17

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 100,31% (vervolg)				
India (vervolg)				
83.897	Cholamandalam Investment & Finance Co. Ltd.	INR	1.606.987,86	0,10
150.429	Cipla Ltd./India	INR	2.967.827,58	0,18
56.669	Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	2.569.921,58	0,16
269.163	Container Corp. Of India Ltd.	INR	2.944.920,63	0,18
238.992	Dabur India Ltd.	INR	1.781.083,51	0,11
49.349	Divi's Laboratories Ltd.	INR	3.203.743,95	0,19
13.735	Dixon Technologies India Ltd.	INR	2.259.451,17	0,14
515.695	DLF Ltd.	INR	5.501.698,31	0,33
37.495	Dr Reddy's Laboratories Ltd.	INR	3.018.043,42	0,18
159.129	Godrej Consumer Products Ltd.	INR	2.641.562,83	0,16
63.229	Godrej Properties Ltd.	INR	2.380.086,06	0,14
135.595	Havells India Ltd.	INR	3.252.568,94	0,20
322.511	HCL Technologies Ltd.	INR	6.903.151,77	0,42
31.932	HDFC Asset Management Co. Ltd.	INR	1.637.072,67	0,10
844.524	HDFC Bank Ltd.	INR	17.413.470,32	1,05
265.904	HDFC Life Insurance Co. Ltd.	INR	2.276.149,70	0,14
241.383	Hindustan Unilever Ltd.	INR	8.517.762,25	0,51
1.382.665	ICICI Bank Ltd.	INR	20.948.331,39	1,27
45.694	ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd.	INR	1.185.120,84	0,07
112.547	ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd.	INR	1.046.511,45	0,06
1.450.160	IDFC First Bank Ltd.	INR	1.285.182,88	0,08
338.466	Indian Railway Catering & Tourism Corp. Ltd.	INR	3.746.852,82	0,23
374.154	Indus Towers Ltd.	INR	1.753.123,68	0,11
63.139	IndusInd Bank Ltd.	INR	1.088.464,16	0,07
46.585	Info Edge India Ltd.	INR	4.496.787,04	0,27
770.956	Infosys Ltd.	INR	17.245.337,64	1,04
63.693	InterGlobe Aviation Ltd.	INR	3.638.693,37	0,22
244.616	Jindal Stainless Ltd.	INR	2.306.942,52	0,14
739.707	Jio Financial Services Ltd.	INR	3.087.452,05	0,19
229.649	Jubilant Foodworks Ltd.	INR	1.866.236,84	0,11
206.065	Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	4.550.082,62	0,28
111.005	Lupin Ltd.	INR	2.899.404,86	0,18
154.333	Macrotech Developers Ltd.	INR	2.272.331,97	0,14
240.440	Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	8.872.307,37	0,54
5.987	Mankind Pharma Ltd.	INR	179.841,07	0,01
201.685	Marico Ltd.	INR	1.671.735,74	0,10
263.965	Max Healthcare Institute Ltd.	INR	3.098.316,08	0,19
54.091	Mphasis Ltd.	INR	1.937.766,56	0,12
1.423	MRF Ltd.	INR	2.350.808,08	0,14
64.671	Muthoot Finance Ltd.	INR	1.565.762,03	0,09
150.220	Nestle India Ltd.	INR	4.818.397,00	0,29
1.793.547	NHPC Ltd.	INR	2.027.241,10	0,12
7.302	Oracle Financial Services Software Ltd.	INR	996.394,02	0,06
87.305	PB Fintech Ltd.	INR	1.687.680,49	0,10
22.872	Persistent Systems Ltd.	INR	1.485.229,46	0,09
61.962	Phoenix Mills Ltd./The	INR	1.362.403,64	0,08
157.469	Pidilite Industries Ltd.	INR	6.313.461,29	0,38
30.282	Polycab India Ltd.	INR	2.509.890,72	0,15
1.404.988	Punjab National Bank	INR	1.792.741,35	0,11
16.891	SBI Cards & Payment Services Ltd.	INR	155.818,97	0,01
131.579	SBI Life Insurance Co. Ltd.	INR	2.890.684,57	0,17

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 100,31% (vervolg)				
India (vervolg)				
78.171	Shriram Finance Ltd.	INR	3.335.432,07	0,20
55.078	Siemens Ltd.	INR	4.756.662,96	0,29
117.770	SRF Ltd.	INR	3.505.850,64	0,21
599.871	State Bank of India	INR	5.628.835,87	0,34
359.564	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	8.260.479,70	0,50
15.494	Sundaram Finance Ltd.	INR	972.554,97	0,06
32.535	Supreme Industries Ltd.	INR	2.066.711,85	0,12
3.582.733	Suzlon Energy Ltd.	INR	3.415.423,10	0,21
200.981	Tech Mahindra Ltd.	INR	3.777.716,55	0,23
37.281	Thermax Ltd.	INR	2.264.542,51	0,14
79.614	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	3.225.481,22	0,20
145.270	TVS Motor Co. Ltd.	INR	4.917.093,95	0,30
913.339	Union Bank of India Ltd.	INR	1.334.223,52	0,08
450.577	Varun Beverages Ltd.	INR	3.259.913,61	0,20
7.149.429	Vodafone Idea Ltd.	INR	882.552,28	0,05
753.591	Wipro Ltd.	INR	4.866.296,35	0,29
4.765.407	Yes Bank Ltd.	INR	1.277.201,86	0,08
1.953.099	Zomato Ltd.	INR	6.360.904,45	0,38
			328.957.239,88	19,89
Indonesië				
12.235.818	Bank Central Asia Tbk PT	IDR	8.344.439,95	0,51
9.873.500	Bank Mandiri Persero Tbk PT	IDR	4.518.224,45	0,27
4.955.600	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	IDR	1.749.799,60	0,11
12.041.900	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	IDR	3.930.860,32	0,24
3.164.800	Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	IDR	982.467,64	0,06
157.547.800	GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT	IDR	686.633,29	0,04
7.896.500	Kalbe Farma Tbk PT	IDR	899.700,30	0,05
7.198.248	Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	IDR	1.502.408,43	0,09
15.410.800	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	IDR	3.047.923,80	0,18
1.582.000	Unilever Indonesia Tbk PT	IDR	230.642,45	0,01
			25.893.100,23	1,56
Koeweit				
1.276.768	Kuwait Finance House KSCP	KWD	2.994.889,92	0,18
547.950	Mabanee Co. KPSC	KWD	1.502.486,98	0,09
2.001.851	Mobile Telecommunications Co. KSCP	KWD	3.115.319,55	0,19
896.855	National Bank of Kuwait SAKP	KWD	2.594.342,23	0,16
			10.207.038,68	0,62
Luxemburg				
98.237	Allegro.eu S.A.	PLN	891.387,53	0,05
Maleisië				
862.300	Axiata Group Bhd	MYR	526.349,93	0,03
1.028.600	CELCOMDIGI Bhd	MYR	927.586,67	0,06
752.187	CIMB Group Holdings Bhd	MYR	1.467.544,11	0,09
1.542.182	Gamuda Bhd	MYR	3.016.705,46	0,18
119.800	Hong Leong Bank Bhd	MYR	626.126,89	0,04
1.663.800	IHH Healthcare Bhd	MYR	2.889.004,00	0,18
1.060.800	Inari Amertron Bhd	MYR	744.594,13	0,05
990.682	Malayan Banking Bhd	MYR	2.517.752,65	0,15
519.157	Malaysia Airports Holdings Bhd	MYR	1.316.213,51	0,08
923.800	Maxis Bhd	MYR	884.930,28	0,05
4.337.800	Public Bank Bhd	MYR	4.795.603,85	0,29

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 100,31% (vervolg)				
Maleisië (vervolg)				
3.693.400	Sime Darby Bhd	MYR	2.202.648,46	0,13
832.600	Telekom Malaysia Bhd	MYR	1.355.148,52	0,08
			23.270.208,46	1,41
Mexico				
5.494.200	America Movil SAB de CV	MXN	4.532.252,53	0,27
294.300	Arca Continental SAB de CV	MXN	2.762.084,02	0,17
150.500	Banco del Bajio S.A.	MXN	353.946,03	0,02
275.150	Coca-Cola Femsa SAB de CV	MXN	2.442.128,20	0,15
1.513.400	Fibra Uno Administracion S.A. de CV	MXN	1.770.342,92	0,11
85.380	Gruma SAB de CV	MXN	1.589.212,67	0,09
78.200	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	MXN	662.557,70	0,04
113.235	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	MXN	1.971.358,85	0,12
56.250	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	MXN	1.596.677,00	0,10
538.300	Grupo Bimbo SAB de CV	MXN	1.859.417,05	0,11
538.700	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	MXN	3.851.312,01	0,23
334.400	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	MXN	765.459,03	0,05
374.900	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	MXN	610.106,62	0,04
100.500	Operadora de Sites Mexicanos SAB de CV	MXN	79.520,20	0,00
828.700	Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	844.680,44	0,05
347.346	Prologis Property Mexico S.A. de CV	MXN	1.140.808,87	0,07
81.465	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	MXN	775.750,28	0,05
1.558.700	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	4.724.128,51	0,28
			32.331.742,93	1,95
Nederland				
41.044	Nebius Group NV[b]	USD	4,10	0,00
133.155	NEPI Rockcastle NV	ZAR	1.127.287,56	0,07
50.792	X5 Retail Group NV GDR[a],[b]	USD	5,08	0,00
			1.127.296,74	0,07
Peru				
41.800	Compania de Minas Buenaventura SAA ADR[a]	USD	578.512,00	0,03
Filipijnen				
2.489.354	Ayala Land, Inc.	PHP	1.624.059,26	0,10
484.803	Bank of the Philippine Islands	PHP	1.170.146,35	0,07
561.684	BDO Unibank, Inc.	PHP	1.585.746,41	0,09
291.850	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	2.104.080,30	0,13
13.495	PLDT, Inc.	PHP	358.823,11	0,02
58.770	SM Investments Corp.	PHP	1.002.202,38	0,06
3.077.061	SM Prime Holdings, Inc.	PHP	1.772.913,02	0,11
245.450	Universal Robina Corp.	PHP	454.755,34	0,03
			10.072.726,17	0,61
Polen				
41.379	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	1.584.488,99	0,10
4.334	Budimex S.A.	PLN	675.016,29	0,04
5.085	CD Projekt S.A.	PLN	230.835,11	0,01
4.912	Dino Polska S.A.	PLN	449.036,42	0,03
167.020	KGHM Polska Miedz S.A.	PLN	6.937.579,70	0,42
259	LPP S.A.	PLN	1.066.029,77	0,06
3.646	mBank S.A.	PLN	586.773,82	0,03
199.268	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	PLN	2.907.755,56	0,18
191.729	Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.	PLN	2.103.056,67	0,13

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 100,31% (vervolg)				
Polen (vervolg)				
4.660	Santander Bank Polska S.A.	PLN	551.843,70	0,03
			17.092.416,03	1,03
Qatar				
1.655.006	Barwa Real Estate Co.	QAR	1.297.204,25	0,08
562.316	Commercial Bank PSQC/The	QAR	679.535,95	0,04
961.184	Masraf Al Rayan QSC	QAR	652.122,56	0,04
1.126.860	Ooredoo QPSC	QAR	3.625.678,09	0,22
406.421	Qatar Islamic Bank QPSC	QAR	2.383.656,49	0,14
923.344	Qatar National Bank QPSC	QAR	4.299.569,98	0,26
			12.937.767,32	0,78
Saudi-Arabië				
418.061	Al Rajhi Bank	SAR	9.718.947,15	0,59
504.569	Alinma Bank	SAR	3.833.833,86	0,23
188.665	Almarai Co. JSC	SAR	2.776.112,38	0,17
485.963	Arab National Bank	SAR	2.474.247,83	0,15
23.176	Arabian Internet & Communications Services Co.	SAR	1.743.264,94	0,11
253.195	Bank AlBilad	SAR	2.659.668,16	0,16
97.810	Bank Al-Jazira	SAR	447.411,53	0,03
335.056	Banque Saudi Fransi	SAR	2.876.530,07	0,17
14.314	Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	SAR	790.601,06	0,05
18.725	Co. for Cooperative Insurance/The	SAR	737.804,80	0,04
16.986	Dallah Healthcare Co.	SAR	729.411,16	0,04
279.100	Dar Al Arkan Real Estate Development Co.	SAR	1.160.622,70	0,07
38.080	Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	SAR	3.010.750,12	0,18
10.182	Elm Co.	SAR	3.157.975,32	0,19
206.270	Etihad Etisalat Co.	SAR	2.826.456,43	0,17
108.198	Jarir Marketing Co.	SAR	379.002,88	0,02
280.739	Mobile Telecommunications Co. Saudi Arabia	SAR	820.200,31	0,05
54.077	Mouwasat Medical Services Co.	SAR	1.439.441,46	0,09
17.985	Nahdi Medical Co.	SAR	630.918,06	0,04
439.106	Riyad Bank	SAR	2.918.255,59	0,18
4.680	SAL Saudi Logistics Services	SAR	365.278,03	0,02
223.562	Saudi Awwal Bank	SAR	2.064.537,26	0,13
746.847	Saudi National Bank/The	SAR	6.831.219,82	0,41
827.930	Saudi Telecom Co.	SAR	9.645.344,11	0,58
197.604	Savola Group/The	SAR	1.422.830,82	0,09
			65.460.665,85	3,96
Singapore				
197.700	BOC Aviation Ltd.	HKD	1.636.576,76	0,10
Zuid-Afrika				
61.742	Absa Group Ltd.	ZAR	628.580,67	0,04
112.706	Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	1.275.361,67	0,08
94.303	Bid Corp. Ltd.	ZAR	2.422.901,68	0,15
144.763	Bidvest Group Ltd./The	ZAR	2.459.605,91	0,15
12.710	Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	2.245.508,32	0,13
36.565	Clicks Group Ltd.	ZAR	842.315,86	0,05
86.449	Discovery Ltd.	ZAR	861.856,27	0,05
1.196.209	FirstRand Ltd.	ZAR	5.765.682,26	0,35
214.012	Gold Fields Ltd.	ZAR	3.338.624,46	0,20
170.726	Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	1.764.870,43	0,11
346.483	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	1.945.492,24	0,12

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 100,31% (vervolg)				
Zuid-Afrika (vervolg)				
38.967	Naspers Ltd.	ZAR	9.485.719,91	0,57
24.746	Nedbank Group Ltd.	ZAR	429.323,18	0,03
1.971.482	Old Mutual Ltd.	ZAR	1.567.346,78	0,09
23.078	Remgro Ltd.	ZAR	210.698,49	0,01
770.772	Sanlam Ltd.	ZAR	3.936.047,35	0,24
1.584.170	Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	1.640.936,28	0,10
340.258	Standard Bank Group Ltd.	ZAR	4.785.232,92	0,29
271.524	Vodacom Group Ltd.	ZAR	1.724.864,78	0,10
			47.330.969,46	2,86
Zuid-Korea				
7.790	Alteogen, Inc.	KRW	1.939.329,06	0,12
7.275	Amorepacific Corp.	KRW	817.551,94	0,05
3.922	Celltrion Pharm, Inc.	KRW	205.616,94	0,01
29.315	Celltrion, Inc.	KRW	4.365.125,27	0,26
4.575	CJ CheilJedang Corp.	KRW	1.060.958,01	0,06
1.915	CosmoAM&T Co. Ltd.	KRW	183.068,90	0,01
19.640	Coway Co. Ltd.	KRW	993.473,18	0,06
24.284	DB Insurance Co. Ltd.	KRW	2.080.006,56	0,13
38.760	Doosan Bobcat, Inc.	KRW	1.198.469,55	0,07
12.973	Ecopro BM Co. Ltd.	KRW	1.821.568,80	0,11
23.245	Ecopro Co. Ltd.	KRW	1.570.942,24	0,09
80.681	Hana Financial Group, Inc.	KRW	3.613.188,81	0,22
6.918	Hanjin Kal Corp.	KRW	434.157,51	0,03
46.243	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	1.460.034,68	0,09
25.656	Hanwha Solutions Corp.	KRW	505.306,17	0,03
5.379	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	1.352.389,89	0,08
29.143	HLB, Inc.	KRW	1.899.385,21	0,11
1.758	HYBE Co. Ltd.	KRW	226.420,08	0,01
30.427	Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	708.020,12	0,04
19.321	Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	1.800.647,08	0,11
26.732	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	4.428.861,20	0,27
18.474	Hyundai Motor Co.	KRW	2.399.763,53	0,15
25.605	Hyundai Motor Co.	KRW	4.769.752,34	0,29
17.761	Hyundai Motor Co.	KRW	2.383.120,85	0,14
150.711	Industrial Bank of Korea	KRW	1.606.807,22	0,10
79.008	Kakao Corp.	KRW	2.175.145,37	0,13
13.222	KakaoBank Corp.	KRW	212.842,43	0,01
93.572	KB Financial Group, Inc.	KRW	5.772.451,66	0,35
57.540	Kia Corp.	KRW	4.381.295,78	0,26
30.760	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	KRW	1.719.389,62	0,10
4.788	Krafton, Inc.	KRW	1.247.404,89	0,08
4.836	KT Corp.	KRW	148.103,14	0,01
8.086	Kum Yang Co. Ltd.	KRW	323.030,28	0,02
6.955	L&F Co. Ltd.	KRW	602.153,69	0,04
35.792	LG Corp.	KRW	2.155.419,46	0,13
16.151	LG Display Co. Ltd.	KRW	134.784,45	0,01
35.326	LG Electronics, Inc.	KRW	2.808.707,81	0,17
13.389	LG Energy Solution Ltd.	KRW	4.222.789,36	0,26
1.084	LG H&H Co. Ltd.	KRW	312.944,43	0,02
6.467	LG Innotek Co. Ltd.	KRW	1.075.599,94	0,06
24.285	LG Uplus Corp.	KRW	181.848,99	0,01

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 100,31% (vervolg)				
Zuid-Korea (vervolg)				
10.787	Lotte Chemical Corp.	KRW	835.473,28	0,05
4.615	LS Electric Co. Ltd.	KRW	574.395,12	0,03
28.487	Meritz Financial Group, Inc.	KRW	2.107.150,91	0,13
141.962	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	KRW	910.572,08	0,06
29.850	NAVER Corp.	KRW	3.847.629,20	0,23
2.203	NCSoft Corp.	KRW	320.612,81	0,02
7.745	Netmarble Corp.	KRW	350.568,96	0,02
20.738	NH Investment & Securities Co. Ltd.	KRW	212.245,24	0,01
2.161	Orion Corp./Republic of Korea	KRW	160.640,69	0,01
4.016	Samsung Biologics Co. Ltd.	KRW	2.989.431,33	0,18
25.094	Samsung C&T Corp.	KRW	2.630.456,04	0,16
6.107	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	616.954,99	0,04
189.842	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	7.368.476,39	0,45
968.675	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	45.333.178,88	2,74
9.893	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	2.610.393,80	0,16
209.263	Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	1.605.695,83	0,10
29.616	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	2.106.815,58	0,13
14.817	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	4.273.708,85	0,26
13.921	Samsung SDS Co. Ltd.	KRW	1.641.009,84	0,10
110.592	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	4.682.709,60	0,28
120.772	SK Hynix, Inc.	KRW	16.093.638,35	0,97
43.206	SK Square Co. Ltd.	KRW	2.665.444,87	0,16
5.241	SKC Co. Ltd.	KRW	573.889,98	0,03
175.631	Woori Financial Group, Inc.	KRW	2.071.660,25	0,13
12.168	Yuhan Corp.	KRW	1.323.679,03	0,08
			179.204.308,34	10,83
Taiwan				
136.000	Accton Technology Corp.	TWD	2.278.651,90	0,14
929.004	Acer, Inc.	TWD	1.194.894,04	0,07
175.309	Advantech Co. Ltd.	TWD	1.779.389,70	0,11
811.000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	3.868.701,90	0,23
76.000	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	1.410.138,05	0,09
206.000	Asustek Computer, Inc.	TWD	3.585.354,55	0,22
2.494.000	AUO Corp.	TWD	1.339.418,40	0,08
375.000	Catcher Technology Co. Ltd.	TWD	2.801.795,25	0,17
2.382.002	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	4.996.026,79	0,30
792.000	Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	TWD	1.294.233,14	0,08
1.088.000	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	4.311.211,82	0,26
1.095.000	Compal Electronics, Inc.	TWD	1.148.386,24	0,07
2.557.000	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2.779.257,21	0,17
541.000	Delta Electronics, Inc.	TWD	6.482.737,76	0,39
240.000	E Ink Holdings, Inc.	TWD	2.221.113,41	0,13
1.765.727	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	1.562.921,23	0,09
9.000	Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	154.575,27	0,01
12.000	eMemory Technology, Inc.	TWD	989.396,25	0,06
337.000	Eva Airways Corp.	TWD	399.346,44	0,02
262.600	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	TWD	1.672.584,55	0,10
2.843.000	Far Eastern New Century Corp.	TWD	3.445.824,16	0,21
532.822	First Financial Holding Co. Ltd.	TWD	460.981,80	0,03
52.000	Fortune Electric Co. Ltd.	TWD	1.030.908,95	0,06
2.656.941	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	7.572.441,79	0,46

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 100,31% (vervolg)				
Taiwan (vervolg)				
145.000	Gigabyte Technology Co. Ltd.	TWD	1.179.841,53	0,07
21.000	Global Unichip Corp.	TWD	726.047,24	0,04
78.000	Globalwafers Co. Ltd.	TWD	1.118.233,59	0,07
65.300	Hotai Motor Co. Ltd.	TWD	1.458.312,08	0,09
2.307.320	Innolux Corp.	TWD	1.175.438,99	0,07
751.000	Inventec Corp.	TWD	1.020.936,31	0,06
2.190.000	KGI Financial Holding Co. Ltd.	TWD	1.139.549,94	0,07
18.000	Largan Precision Co. Ltd.	TWD	1.444.161,98	0,09
558.000	Lite-On Technology Corp. [(a)]	TWD	1.751.055,84	0,11
352.811	MediaTek, Inc.	TWD	13.058.250,12	0,79
2.197.540	Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2.724.683,44	0,16
252.000	Micro-Star International Co. Ltd.	TWD	1.379.526,12	0,08
491.000	Nan Ya Plastics Corp.	TWD	711.869,55	0,04
623.000	Nanya Technology Corp.	TWD	931.127,47	0,06
171.000	Novatek Microelectronics Corp.	TWD	2.788.323,98	0,17
1.079.000	Pegatron Corp.	TWD	3.503.257,10	0,21
36.000	PharmaEssentia Corp.	TWD	722.178,47	0,04
1.231.000	Pou Chen Corp.	TWD	1.402.540,01	0,09
197.000	President Chain Store Corp.	TWD	1.833.654,82	0,11
628.000	Quanta Computer, Inc.	TWD	5.230.197,60	0,32
147.000	Realtek Semiconductor Corp.	TWD	2.186.669,71	0,13
187.200	Ruentex Development Co. Ltd.	TWD	289.171,37	0,02
562.000	Synnex Technology International Corp.	TWD	1.285.383,64	0,08
1.036.000	Taiwan High Speed Rail Corp.	TWD	967.722,47	0,06
4.905.148	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	148.421.755,62	8,97
309.000	Unimicron Technology Corp.	TWD	1.402.643,72	0,09
1.874.000	Uni-President Enterprises Corp.	TWD	5.149.688,76	0,31
1.986.000	United Microelectronics Corp.	TWD	3.374.844,98	0,20
218.000	Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	712.140,66	0,04
21.000	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	1.341.566,90	0,08
1.322.971	Walsin Lihwa Corp.	TWD	1.462.074,32	0,09
89.000	Wan Hai Lines Ltd.	TWD	275.496,58	0,02
627.000	Wistron Corp.	TWD	1.998.056,75	0,12
25.000	Wiwynn Corp.	TWD	1.354.032,51	0,08
665.000	WPG Holdings Ltd.	TWD	1.572.969,86	0,10
111.119	Yageo Corp.	TWD	2.183.230,07	0,13
289.000	Yang Ming Marine Transport Corp.	TWD	630.340,77	0,04
847.200	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	847.435,66	0,05
			279.534.701,13	16,90
Thailand				
353.700	Advanced Info Service PCL	THB	2.857.959,75	0,17
2.183.500	Airports of Thailand PCL	THB	4.342.910,42	0,26
2.939.800	Bangkok Dusit Medical Services PCL	THB	2.740.859,30	0,17
84.472	Bumrungrad Hospital PCL	THB	706.175,68	0,04
832.884	Central Pattana PCL	THB	1.734.231,31	0,11
354.231	Central Retail Corp. PCL	THB	341.268,31	0,02
2.374.212	Charoen Pokphand Foods PCL	THB	1.770.836,39	0,11
1.752.100	CP ALL PCL	THB	3.566.546,50	0,22
204.600	CP Axtra PCL	THB	206.650,61	0,01
777.024	Delta Electronics Thailand PCL	THB	2.583.841,75	0,16
1.938.458	Minor International PCL	THB	1.701.854,98	0,10

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 100,31% (vervolg)				
Thailand (vervolg)				
91.746	Siam Cement PCL/The	THB	687.150,52	0,04
879.291	True Corp. PCL	THB	306.054,21	0,02
1.624.700	True Corp. PCL	THB	565.508,20	0,03
			24.111.847,93	1,46
Turkije				
898.774	Akbank TAS	TRY	1.619.448,14	0,10
137.802	BIM Birlesik Magazaiar AS	TRY	2.000.284,97	0,12
407.462	Coca-Cola Icecek AS	TRY	679.356,60	0,04
1.054.856	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	TRY	1.650.755,65	0,10
8.888	Ford Otomotiv Sanayi AS	TRY	238.661,61	0,01
205.707	Haci Omer Sabanci Holding AS	TRY	585.761,55	0,04
136.467	Turk Hava Yollari AO	TRY	1.137.649,12	0,07
512.917	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	TRY	1.428.301,44	0,09
2.438.036	Turkiye Is Bankasi AS	TRY	1.002.677,49	0,06
1.160.095	Yapi ve Kredi Bankasi AS	TRY	1.049.225,59	0,06
			11.392.122,16	0,69
Verenigde Arabische Emiraten				
277.606	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	636.385,11	0,04
143.866	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	498.223,66	0,03
1.492.631	Aldar Properties PJSC	AED	3.055.971,99	0,18
570.333	Americana Restaurants International PLC - Foreign Co.	AED	411.484,47	0,03
2.200.294	Emaar Properties PJSC	AED	5.223.676,47	0,32
471.139	Emirates NBD Bank PJSC	AED	2.603.899,18	0,16
735.886	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	3.706.477,27	0,22
896.529	First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	3.353.356,76	0,20
1.259.313	Multiply Group PJSC	AED	809.142,03	0,05
			20.298.616,94	1,23
Verenigd Koninkrijk				
110.919	Anglogold Ashanti PLC	ZAR	2.954.342,77	0,18
Verenigde Staten				
74.486	Southern Copper Corp.	USD	8.615.795,62	0,52
82.600	Yum China Holdings, Inc.	USD	3.718.652,00	0,23
			12.334.447,62	0,75
TOTAAL GEWONE AANDELEN			**1.659.254.326,29**	**100,31**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS BEURSNOTERING EN/OF VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGULEERDE MARKT GEREGLEMENTEERDE MARKT			**1.659.254.326,29**	**100,31**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overige overdraagbare effecten				
Gewone aandelen – 0,00%				
Rusland				
95.900	Mobile TeleSystems PJSC ADR[(a),(b)]	USD	9,59	0,00
469.460	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC[(b)]	USD	46,95	0,00
1.328.980	Novolipetsk Steel PJSC[(b)]	USD	132,90	0,00
1.881.270	Sberbank of Russia PJSC[(b)]	USD	188,13	0,00
1.782.350	United Co. RUSAL International PJSC[(b)]	USD	178,24	0,00

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overige overdraagbare effecten (vervolg)				
Gewone aandelen – 0,00% (vervolg)				
Rusland (vervolg)				
363.244	VTB Bank PJSC[b]	USD	36,32	0,00
			592,13	0,00
TOTAAL GEWONE AANDELEN			**592,13**	**0,00**
TOTAAL OVERIGE OVERDRAAGBARE EFFECTEN			**592,13**	**0,00**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**1.659.254.918,42**	**100,31**

Valutatermijncontracten - 0,02%

Valuta	Gekochte hoeveelheid	Valuta	Verkochte hoeveelheid	Tegenpartij	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
PLN	93.623.568	USD	24.129.410	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	267.115,26	0,02
EUR	117.880	USD	130.424	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	1.221,73	0,00
USD	1.341	CNH	9.360	Brown Brothers Harriman & Co.	8 oktober 2024	2,73	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**268.339,72**	**0,02**

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Verkochte hoeveelheid	Tegenpartij	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
EUR	8.733	USD	9.766	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(12,28)	(0,00)
USD	394.435	PLN	1.532.581	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(4.926,94)	(0,00)
PLN	6.701.325	USD	1.753.845	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(7.606,62)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(12.545,84)**	**(0,00)**

	Marktwaarde USD	% van IW
BELEGGINGEN	**1.659.510.712,30**	**100,33**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**(5.322.434,24)**	**(0,33)**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**1.654.188.278,06**	**100,00**

Portefeuillespreiding per 30 september 2024	% van IW
Gewone aandelen	
Financiële instellingen	27,43
Technologie	20,46
Communicatie	18,74
Consument - niet-cyclische	10,38
Industrie	8,58
Consument - cyclisch	8,35
Grondstoffen	4,93
Nutsbedrijven	1,20
Energie	0,16
Gediversifieerd	0,08
TOTAAL GEWONE AANDELEN	**100,31**

(a) Belegging in effecten wordt verhandeld/gehouden in USD. (ADR: American Depositary Receipt/GDR: Global Depositary Receipt).
(b) Effect tegen marktwaarde, maar niet op de effectenbeurs verhandeld.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS EQUITY INCOME

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Gewone aandelen – 98,44%				
Bermuda				
4.435	Credicorp Ltd.	USD	719.145,15	0,75
650.000	Kunlun Energy Co. Ltd.	HKD	599.916,80	0,63
			1.319.061,95	1,38
Brazilië				
162.371	BB Seguridade Participacoes S.A.	BRL	948.399,84	0,99
144.702	Gerdau S.A.	BRL	454.739,37	0,48
123.000	Itau Unibanco Holding S.A.	BRL	730.781,01	0,76
89.300	Petroleo Brasileiro S.A.	BRL	576.988,31	0,60
142.900	TIM S.A./Brazil	BRL	440.377,03	0,46
			3.151.285,56	3,29
Kaaimaneilanden				
1.040.000	Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	533.656,99	0,56
1.181.000	China Feihe Ltd.	HKD	799.296,58	0,83
584.500	China Hongqiao Group Ltd.	HKD	869.116,26	0,91
			2.202.069,83	2,30
Chili				
24.704	Banco de Chile ADR[(a)]	USD	560.242,14	0,58
China				
590.700	Bank of Jiangsu Co. Ltd.	CNH	633.585,23	0,66
683.100	Baoshan Iron & Steel Co. Ltd.	CNH	605.693,42	0,63
2.238.000	CGN Power Co. Ltd.	HKD	773.096,22	0,81
1.761.000	China Construction Bank Corp.	HKD	1.189.622,86	1,24
288.500	China Merchants Bank Co. Ltd.	CNH	1.380.031,28	1,44
301.069	China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co. Ltd.	CNH	485.281,62	0,51
10.208.000	China Tower Corp. Ltd.	HKD	1.209.391,49	1,26
273.905	China Yangtze Power Co. Ltd.	CNH	1.052.592,47	1,10
1.252.000	CRRC Corp. Ltd.	HKD	732.598,47	0,76
193.000	Hisense Home Appliances Group Co. Ltd.	HKD	644.123,98	0,67
430.500	HLA Group Corp. Ltd.	CNH	416.789,29	0,43
1.096.000	Jiangsu Expressway Co. Ltd.	HKD	994.993,79	1,04
196.450	Livzon Pharmaceutical Group, Inc.	CNH	1.019.542,17	1,06
156.900	Midea Group Co. Ltd.	CNH	1.522.652,89	1,59
217.150	Ningbo Sanxing Medical Electric Co. Ltd.	CNH	969.980,21	1,01
1.154.000	PetroChina Co. Ltd.	HKD	839.838,89	0,88
969.400	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	1.286.277,64	1,34
303.500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	HKD	1.742.170,42	1,82
1.277.600	Postal Savings Bank of China Co. Ltd.	CNH	857.813,15	0,89
313.600	Sinopharm Group Co. Ltd.	HKD	749.228,56	0,78
1.174.000	Sinotrans Ltd.	HKD	537.526,56	0,56
628.700	XCMG Construction Machinery Co. Ltd.	CNH	622.913,33	0,65
113.900	Yunnan Baiyao Group Co. Ltd.	CNH	886.625,32	0,92
360.900	Yutong Bus Co. Ltd.	CNH	1.217.501,69	1,27
			22.369.870,95	23,32
Tsjechië				
13.052	Komercni Banka AS	CZK	413.050,51	0,43
133.675	Moneta Money Bank AS	CZK	589.492,36	0,62
			1.002.542,87	1,05
Griekenland				
27.212	Hellenic Telecommunications Organization S.A.	EUR	421.513,88	0,44
20.359	JUMBO S.A.	EUR	523.226,30	0,55
36.817	OPAP S.A.	EUR	587.599,32	0,61

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS EQUITY INCOME

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 98,44% (vervolg)				
Griekenland (vervolg)				
93.586	Piraeus Financial Holdings S.A.	EUR	358.060,04	0,37
			1.890.399,54	1,97
Hongkong				
778.000	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	1.109.567,85	1,16
India				
18.253	Bajaj Auto Ltd.	INR	2.407.952,31	2,51
475.996	Bank of Baroda	INR	1.259.489,73	1,31
323.966	Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INR	1.279.039,95	1,33
41.970	Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	1.705.413,26	1,78
212.249	Embassy Office Parks REIT	INR	884.862,67	0,92
55.016	Gulf Oil Lubricants India Ltd.	INR	813.086,73	0,85
60.012	HCL Technologies Ltd.	INR	1.150.952,33	1,20
127.752	Infosys Ltd.	INR	2.560.508,14	2,67
62.328	Muthoot Finance Ltd.	INR	1.352.121,50	1,41
346.927	Power Finance Corp. Ltd.	INR	1.808.424,07	1,88
717.220	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	2.705.172,70	2,82
426.719	Tata Steel Ltd.	INR	768.354,48	0,80
153.659	Vedanta Ltd.	INR	840.599,79	0,88
			19.535.977,66	20,36
Indonesië				
1.497.100	Bank Central Asia Tbk PT	IDR	914.810,89	0,95
2.678.100	Bank Mandiri Persero Tbk PT	IDR	1.098.094,68	1,15
3.560.800	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	IDR	631.019,57	0,66
			2.643.925,14	2,76
Mexico				
782.700	America Movil SAB de CV	MXN	578.523,91	0,60
29.300	Arca Continental SAB de CV	MXN	246.394,26	0,26
118.900	Banco del Bajio S.A.	MXN	250.552,50	0,26
291.300	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	424.363,97	0,44
76.400	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	MXN	489.408,41	0,51
173.300	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	MXN	252.699,98	0,26
60.167	Prologis Property Mexico S.A. de CV	MXN	177.061,97	0,19
			2.419.005,00	2,52
Filipijnen				
17.730	Globe Telecom, Inc.	PHP	644.129,40	0,67
158.590	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	1.024.459,39	1,07
			1.668.588,79	1,74
Polen				
51.457	ORLEN S.A.	PLN	671.470,45	0,70
48.279	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	PLN	631.240,61	0,66
34.750	Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.	PLN	341.534,29	0,35
			1.644.245,35	1,71
Roemenië				
22.686	Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica S.A.	RON	569.908,64	0,59
Saudi-Arabië				
129.370	Jarir Marketing Co.	SAR	406.044,10	0,42
933	SABIC Agri-Nutrients Co.	SAR	26.485,32	0,03
68.239	Saudi Arabian Oil Co.	SAR	441.697,48	0,46
41.851	Saudi National Bank/The	SAR	342.995,80	0,36
77.673	Saudi Telecom Co.	SAR	810.794,01	0,84
			2.028.016,71	2,11

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS EQUITY INCOME

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 98,44% (vervolg)				
Slovenië				
30.181	Nova Ljubljanska Banka dd GDR[a]	EUR	721.325,90	0,75
Zuid-Afrika				
123.060	Absa Group Ltd.	ZAR	1.122.570,38	1,17
99.633	JSE Ltd.	ZAR	664.502,09	0,69
1.122.480	Old Mutual Ltd.	ZAR	799.589,77	0,84
			2.586.662,24	2,70
Zuid-Korea				
18.621	Hana Financial Group, Inc.	KRW	747.203,20	0,78
5.888	Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	491.680,68	0,51
6.166	Hyundai Motor Co.	KRW	1.029.178,98	1,07
23.645	KB Financial Group, Inc.	KRW	1.306.983,34	1,36
10.954	Kia Corp.	KRW	747.346,13	0,78
4.234	NCSoft Corp.	KRW	552.120,11	0,58
69.116	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2.898.231,14	3,02
			7.772.743,58	8,10
Taiwan				
110.000	Chroma ATE, Inc.	TWD	1.159.864,93	1,21
95.000	Delta Electronics, Inc.	TWD	1.020.002,22	1,06
35.100	MediaTek, Inc.	TWD	1.164.035,71	1,21
154.000	Quanta Computer, Inc.	TWD	1.149.199,68	1,20
58.900	Realtek Semiconductor Corp.	TWD	785.050,28	0,82
332.447	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	9.013.307,55	9,40
764.000	United Microelectronics Corp.	TWD	1.163.280,01	1,21
32.260	Yageo Corp.	TWD	567.926,15	0,59
			16.022.666,53	16,70
Thailand				
806.700	Bangkok Dusit Medical Services PCL	THB	673.902,95	0,70
179.800	PTT Exploration & Production PCL	THB	655.880,96	0,69
			1.329.783,91	1,39
Verenigde Arabische Emiraten				
223.420	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	693.273,46	0,72
442.112	Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC	AED	389.345,29	0,41
374.627	Adnoc Gas PLC	AED	290.617,40	0,30
194.625	Dubai Islamic Bank PJSC	AED	299.112,52	0,31
503.239	Emirates Central Cooling Systems Corp.	AED	212.381,07	0,22
			1.884.729,74	1,96
TOTAAL GEWONE AANDELEN			94.432.619,88	98,44
Instellingen voor collectieve belegging				
Open-end beleggingsfondsen - 1,83%				
Ierland				
94	Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves	EUR	980.090,74	1,02
122.122	iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF	USD	772.748,14	0,81
			1.752.838,88	1,83
TOTAAL OPEN-END BELEGGINGSFONDSEN			**1.752.838,88**	**1,83**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT EEN OFFICIËLE BEURSNOTERING EN/OF VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGULEERDE MARKT			**96.185.458,76**	**100,27**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS EQUITY INCOME

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overige overdraagbare effecten				
Gewone aandelen – 0,00%				
Rusland				
307.090	Gazprom PJSC[b]	RUB	0,30	0,00
8.811.600	Inter RAO UES PJSC[b]	RUB	8,48	0,00
43.000	LUKOIL PJSC[b]	RUB	0,04	0,00
102.412	Tatneft PJSC[b]	RUB	0,10	0,00
			8,92	0,00
TOTAAL GEWONE AANDELEN			**8,92**	**0,00**
TOTAAL OVERIGE OVERDRAAGBARE EFFECTEN			**8,92**	**0,00**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**96.185.467,68**	**100,27**

Valutatermijncontracten - (0,03)%

Valuta	Gekochte hoeveelheid	Valuta	Verkochte hoeveelheid	Tegenpartij	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
PLN	93.666.065	EUR	21.817.730	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	37.585,23	0,04
EUR	424.185	PLN	1.815.121	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	658,98	0,00
EUR	18.653	CZK	468.394	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	83,63	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**38.327,84**	**0,04**

Valuta	Bedrag gekocht	Valuta	Verkochte hoeveelheid	Tegenpartij	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van IW
EUR	110.262	PLN	473.438	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(206,03)	(0,00)
CZK	352.796.043	EUR	14.053.831	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(67.676,98)	(0,07)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(67.883,01)**	**(0,07)**

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**96.155.912,51**	**100,24**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**(224.851,04)**	**(0,24)**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**95.931.061,47**	**100,00**

Portefeuillespreiding per 30 september 2024	% van IW
Gewone aandelen	
Financiële instellingen	28,90
Technologie	20,73
Consument - cyclisch	11,72
Consument - niet-cyclisch	9,86
Industrie	8,12
Energie	5,59
Nutsbedrijven	5,54
Communicatie	4,25
Grondstoffen	3,73
TOTAAL GEWONE AANDELEN	**98,44**

[a] Belegging in effecten wordt verhandeld/gehouden in USD. (ADR: American Depositary Receipt/GDR: Global Depositary Receipt).

[b] Effect tegen marktwaarde, maar niet op de effectenbeurs verhandeld.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Gewone aandelen – 99,67%				
Oostenrijk				
11.615	Erste Group Bank AG	EUR	572.038,75	0,12
11.504	Verbund AG	EUR	857.048,00	0,17
72.415	voestalpine AG	EUR	1.693.062,70	0,35
			3.122.149,45	0,64
België				
23.602	Ageas S.A./NV	EUR	1.131.007,84	0,23
6.047	D'ieteren Group	EUR	1.148.325,30	0,24
9.587	Elia Group S.A./NV	EUR	984.584,90	0,20
5.441	KBC Group NV	EUR	388.596,22	0,08
105	Lotus Bakeries NV	EUR	1.264.200,00	0,26
7.660	UCB S.A.	EUR	1.240.920,00	0,26
30.999	Warehouses De Pauw CVA	EUR	742.116,06	0,15
			6.899.750,32	1,42
Bermuda				
79.098	Aegon Ltd.	EUR	456.237,26	0,09
Denemarken				
185	AP Moller - Maersk A/S	DKK	279.436,10	0,06
333	AP Moller - Maersk A/S	DKK	484.670,24	0,10
4.320	Coloplast A/S	DKK	507.065,64	0,10
20.292	Danske Bank A/S	DKK	548.494,52	0,11
5.914	Demant A/S	DKK	207.535,05	0,04
10.083	DSV A/S	DKK	1.869.938,37	0,39
2.259	Genmab A/S	DKK	490.911,98	0,10
154.638	Novo Nordisk A/S	DKK	16.321.232,85	3,37
27.600	Novonesis (Novozymes) B	DKK	1.785.289,59	0,37
4.639	Pandora A/S	DKK	686.080,94	0,14
139	ROCKWOOL A/S	DKK	58.623,23	0,01
68.608	Vestas Wind Systems A/S	DKK	1.360.719,08	0,28
			24.599.997,59	5,07
Finland				
6.059	Kesko OYJ	EUR	116.120,74	0,02
26.346	Kone OYJ	EUR	1.414.780,20	0,29
43.809	Metso OYJ	EUR	420.566,40	0,09
394.988	Nokia OYJ	EUR	1.549.932,91	0,32
20.443	Sampo OYJ	EUR	856.561,70	0,18
12.212	UPM-Kymmene OYJ	EUR	367.214,84	0,08
			4.725.176,79	0,98
Frankrijk				
28.036	Accor S.A.	EUR	1.093.404,00	0,23
6.036	Aeroports de Paris S.A.	EUR	695.950,80	0,14
32.349	Alstom S.A.	EUR	602.823,62	0,12
22.056	Arkema S.A.	EUR	1.885.788,00	0,39
146.561	AXA S.A.	EUR	5.060.751,33	1,04
2.917	BioMerieux	EUR	313.869,20	0,06
60.384	BNP Paribas S.A.	EUR	3.716.635,20	0,77
44.703	Bouygues S.A.	EUR	1.343.772,18	0,28
29.162	Bureau Veritas S.A.	EUR	868.444,36	0,18
9.974	Capgemini SE	EUR	1.934.457,30	0,40
86.641	Carrefour S.A.	EUR	1.326.473,71	0,27
25.499	Cie de Saint-Gobain S.A.	EUR	2.083.778,28	0,43
55.331	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	2.017.368,26	0,42

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,67% (vervolg)				
Frankrijk (vervolg)				
74.141	Credit Agricole S.A.	EUR	1.017.585,23	0,21
27.751	Dassault Systemes SE	EUR	988.768,13	0,20
8.552	Edenred SE	EUR	290.939,04	0,06
24.912	Eiffage S.A.	EUR	2.158.375,68	0,45
18.942	EssilorLuxottica S.A.	EUR	4.027.069,20	0,83
628	Eurazeo SE	EUR	46.315,00	0,01
4.498	Gecina S.A.	EUR	465.093,20	0,10
40.714	Getlink SE	EUR	652.238,28	0,13
1.816	Hermes International SCA	EUR	4.006.096,00	0,83
5.094	Kering S.A.	EUR	1.308.393,90	0,27
38.260	Klepierre S.A.	EUR	1.126.374,40	0,23
19.611	Legrand S.A.	EUR	2.025.816,30	0,42
12.718	L'Oreal S.A.	EUR	5.113.271,90	1,05
212.519	Orange S.A.	EUR	2.185.757,92	0,45
21.306	Publicis Groupe S.A.	EUR	2.092.249,20	0,43
32.161	Rexel S.A.	EUR	835.221,17	0,17
61.618	Sanofi S.A.	EUR	6.340.492,20	1,31
34.417	Schneider Electric SE	EUR	8.129.295,40	1,68
4.025	SEB S.A.	EUR	412.562,50	0,08
46.852	Societe Generale S.A.	EUR	1.047.142,20	0,22
10.322	Sodexo S.A.	EUR	760.215,30	0,16
5.507	Teleperformance SE	EUR	512.151,00	0,11
69.617	Veolia Environnement S.A.	EUR	2.055.093,84	0,42
38.558	Vinci S.A.	EUR	4.046.662,10	0,83
72.770	Vivendi SE	EUR	755.352,60	0,16
			75.342.047,93	15,54
Duitsland				
7.617	adidas AG	EUR	1.812.084,30	0,37
24.792	Allianz SE	EUR	7.313.640,00	1,51
11.622	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	863.514,60	0,18
32.627	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	2.583.405,86	0,53
2.446	Bechtle AG	EUR	98.133,52	0,02
13.454	Brenntag SE	EUR	901.148,92	0,19
35.277	Commerzbank AG	EUR	582.952,43	0,12
2.477	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	231.227,95	0,05
10.206	Delivery Hero SE	EUR	369.661,32	0,08
103.436	Deutsche Bank AG	EUR	1.603.051,13	0,33
6.861	Deutsche Boerse AG	EUR	1.445.612,70	0,30
31.257	Deutsche Lufthansa AG	EUR	205.671,06	0,04
47.895	Deutsche Post AG	EUR	1.917.236,85	0,40
227.480	Deutsche Telekom AG	EUR	6.003.197,20	1,24
205.547	E.ON SE	EUR	2.745.080,19	0,57
97.982	Evonik Industries AG	EUR	2.057.622,00	0,42
19.376	Fresenius Medical Care AG	EUR	739.969,44	0,15
35.296	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	1.208.182,08	0,25
16.675	GEA Group AG	EUR	733.033,00	0,15
1.705	Hannover Rueck SE	EUR	436.650,50	0,09
59.931	Infineon Technologies AG	EUR	1.885.429,26	0,39
2.157	Knorr-Bremse AG	EUR	172.236,45	0,04
2.307	LEG Immobilien SE	EUR	216.350,46	0,04
76.340	Mercedes-Benz Group AG	EUR	4.430.773,60	0,91

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,67% (vervolg)				
Duitsland (vervolg)				
7.648	Merck KGaA	EUR	1.208.384,00	0,25
8.616	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	4.258.888,80	0,88
79	Nemetschek SE	EUR	7.347,00	0,00
3.145	Puma SE	EUR	117.937,50	0,02
50.818	SAP SE	EUR	10.387.199,20	2,14
1.348	Sartorius AG	EUR	339.965,60	0,07
2.824	Scout24 SE	EUR	218.154,00	0,05
38.783	Siemens AG	EUR	7.032.909,22	1,45
2.495	Symrise AG	EUR	309.629,50	0,06
36.581	Vonovia SE	EUR	1.197.296,13	0,25
8.339	Zalando SE	EUR	247.001,18	0,05
			65.880.576,95	13,59
Ierland				
53.966	AIB Group PLC	EUR	277.655,07	0,06
50.324	Bank of Ireland Group PLC	EUR	504.749,72	0,10
18.376	Kerry Group PLC	EUR	1.711.724,40	0,35
5.708	Kingspan Group PLC	EUR	481.469,80	0,10
			2.975.598,99	0,61
Italië				
13.235	Amplifon SpA	EUR	341.595,35	0,07
62.486	Banco BPM SpA	EUR	378.540,19	0,08
96.239	Generali	EUR	2.497.402,05	0,52
940.662	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3.609.790,43	0,74
44.026	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	674.698,45	0,14
16.111	Moncler SpA	EUR	918.649,22	0,19
141.870	Poste Italiane SpA	EUR	1.786.143,30	0,37
20.031	Prysmian SpA	EUR	1.306.021,20	0,27
9.655	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	490.474,00	0,10
208.688	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1.687.868,54	0,35
112.242	UniCredit SpA	EUR	4.418.406,33	0,91
			18.109.589,06	3,74
Jersey, Kanaaleilanden				
50.488	Experian PLC	GBP	2.385.336,46	0,49
145.198	WPP PLC	GBP	1.331.856,50	0,28
			3.717.192,96	0,77
Luxemburg				
9.967	Eurofins Scientific SE	EUR	567.122,30	0,12
Multinational				
10.594	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	832.688,40	0,17
Nederland				
9.696	ABN AMRO Bank NV GDR[(a)]	EUR	157.123,68	0,03
853	Adyen NV	EUR	1.196.417,80	0,25
30.821	Akzo Nobel NV	EUR	1.950.969,30	0,40
2.156	Argenx SE	EUR	1.046.953,60	0,22
2.009	ASM International NV	EUR	1.184.104,60	0,24
19.119	ASML Holding NV	EUR	14.255.126,40	2,94
2.444	ASR Nederland NV	EUR	107.536,00	0,02
2.379	BE Semiconductor Industries NV	EUR	270.135,45	0,05
55.716	Ferrovial SE	EUR	2.149.523,28	0,44
1.802	IMCD NV	EUR	280.931,80	0,06
116.191	ING Groep NV	EUR	1.890.892,33	0,39

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,67% (vervolg)				
Nederland (vervolg)				
49.076	JDE Peet's NV	EUR	920.665,76	0,19
79.329	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	2.461.578,87	0,51
130.645	Koninklijke KPN NV	EUR	479.336,51	0,10
16.016	NN Group NV	EUR	717.196,48	0,15
74.291	Prosus NV	EUR	2.916.664,66	0,60
11.469	QIAGEN NV	EUR	464.150,43	0,10
7.091	Randstad NV	EUR	316.258,60	0,06
37.511	STMicroelectronics NV	EUR	999.668,15	0,21
30.118	Universal Music Group NV	EUR	707.773,00	0,15
14.683	Wolters Kluwer NV	EUR	2.221.537,90	0,46
			36.694.544,60	7,57
Noorwegen				
159.300	DNB Bank ASA	NOK	2.932.592,44	0,60
95.129	Gjensidige Forsikring ASA	NOK	1.597.492,25	0,33
149.458	Mowi ASA	NOK	2.412.568,37	0,50
279.085	Orkla ASA	NOK	2.361.130,34	0,49
19.714	Salmar ASA	NOK	928.263,04	0,19
194.303	Telenor ASA	NOK	2.231.474,63	0,46
			12.463.521,07	2,57
Portugal				
90.720	Jeronimo Martins SGPS S.A.	EUR	1.600.300,80	0,33
Spanje				
1.918	Acciona S.A.	EUR	244.545,00	0,05
40.216	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.	EUR	1.668.159,68	0,34
8.996	Aena SME S.A.	EUR	1.777.609,60	0,37
47.697	Amadeus IT Group S.A.	EUR	3.096.489,24	0,64
364.183	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	3.535.488,56	0,73
103.788	Banco de Sabadell S.A.	EUR	198.131,29	0,04
877.153	Banco Santander S.A.	EUR	4.035.342,38	0,83
14.077	Cellnex Telecom S.A.	EUR	512.825,11	0,11
121.428	EDP Renovaveis S.A.	EUR	1.907.633,88	0,39
73.931	Industria de Diseno Textil S.A.	EUR	3.928.693,34	0,81
514.396	Telefonica S.A.	EUR	2.261.284,82	0,47
			23.166.202,90	4,78
Zweden				
45.573	Assa Abloy AB	SEK	1.376.098,44	0,28
81.392	Atlas Copco AB	SEK	1.250.418,86	0,26
117.861	Atlas Copco AB	SEK	2.046.662,25	0,42
7.437	Beijer Ref AB	SEK	109.750,93	0,02
157.411	Boliden AB	SEK	4.793.451,39	0,99
36.910	Epiroc AB	SEK	627.404,10	0,13
14.073	Epiroc AB	SEK	273.051,92	0,06
25.148	Essity AB	SEK	704.449,26	0,14
36.723	H & M Hennes & Mauritz AB	SEK	560.926,44	0,12
73.449	Hexagon AB	SEK	708.977,66	0,15
15.214	Husqvarna AB	SEK	95.482,94	0,02
1.195	Indutrade AB	SEK	33.337,18	0,01
46.369	Investor AB	SEK	1.281.065,27	0,26
82.737	Sandvik AB	SEK	1.659.427,52	0,34
32.278	Securitas AB	SEK	367.776,15	0,08
63.226	Skandinaviska Enskilda Banken AB	SEK	867.663,52	0,18

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,67% (vervolg)				
Zweden (vervolg)				
16.337	Skanska AB	SEK	305.859,72	0,06
15.031	SKF AB	SEK	268.388,11	0,05
32.860	Svenska Handelsbanken AB	SEK	302.808,21	0,06
19.915	Swedbank AB	SEK	379.007,99	0,08
128.304	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SEK	870.107,30	0,18
22.187	Trelleborg AB	SEK	765.261,51	0,16
47.230	Volvo AB	SEK	1.119.697,59	0,23
18.026	Volvo AB	SEK	431.491,31	0,09
148.053	Volvo Car AB	SEK	365.389,99	0,08
			21.563.955,56	4,45
Zwitserland				
111.543	ABB Ltd.	CHF	5.804.372,40	1,20
27.703	Adecco Group AG	CHF	846.882,38	0,17
28.600	Alcon, Inc.	CHF	2.561.545,88	0,53
519	Baloise Holding AG	CHF	95.095,94	0,02
892	Barry Callebaut AG	CHF	1.483.754,74	0,31
58	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	672.137,69	0,14
19	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	2.175.594,09	0,45
20.034	Cie Financiere Richemont S.A.	CHF	2.847.274,19	0,59
81.209	Clariant AG	CHF	1.104.128,55	0,23
43.117	Coca-Cola HBC AG	GBP	1.380.515,20	0,28
12.591	DSM-Firmenich AG	EUR	1.556.877,15	0,32
307	Givaudan S.A.	CHF	1.513.079,91	0,31
2.718	Helvetia Holding AG	CHF	421.509,94	0,09
2.146	Julius Baer Group Ltd.	CHF	116.025,38	0,02
2.217	Kuehne + Nagel International AG	CHF	543.509,33	0,11
8.729	Logitech International S.A.	CHF	700.586,80	0,14
3.387	Lonza Group AG	CHF	1.923.311,64	0,40
151.119	Nestle S.A.	CHF	13.637.635,63	2,81
107.221	Novartis AG	CHF	11.064.407,60	2,28
163	Partners Group Holding AG	CHF	219.885,62	0,05
33.835	Roche Holding AG	CHF	9.725.221,04	2,01
20.374	Sandoz Group AG	CHF	763.285,95	0,16
7.095	SGS S.A.	CHF	710.974,10	0,15
55.347	SIG Group AG	CHF	1.108.769,53	0,23
12.339	Sika AG	CHF	3.671.120,00	0,76
1.708	Sonova Holding AG	CHF	551.164,38	0,11
5.455	Straumann Holding AG	CHF	801.060,66	0,16
2.710	Swiss Life Holding AG	CHF	2.032.261,08	0,42
13.715	Swiss Prime Site AG	CHF	1.381.779,21	0,28
21.876	Swiss Re AG	CHF	2.711.716,47	0,56
1.233	Swisscom AG	CHF	723.603,85	0,15
4.493	Temenos AG	CHF	282.529,39	0,06
1.633	VAT Group AG	CHF	747.252,52	0,15
7.987	Zurich Insurance Group AG	CHF	4.325.029,00	0,89
			80.203.897,24	16,54
Verenigd Koninkrijk				
89.193	3i Group PLC	GBP	3.542.914,50	0,73
9.822	Admiral Group PLC	GBP	328.645,43	0,07
175.357	Antofagasta PLC	GBP	4.242.533,87	0,88
33.621	Ashtead Group PLC	GBP	2.338.016,07	0,48

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,67% (vervolg)				
Verenigd Koninkrijk (vervolg)				
46.092	Associated British Foods PLC	GBP	1.292.405,29	0,27
79.489	AstraZeneca PLC	GBP	11.070.671,29	2,28
197.437	Aviva PLC	GBP	1.147.554,37	0,24
865.363	Barclays PLC	GBP	2.335.445,94	0,48
78.731	Barratt Developments PLC	GBP	452.968,12	0,09
13.483	Berkeley Group Holdings PLC	GBP	764.868,84	0,16
557.503	BT Group PLC	GBP	991.000,38	0,20
42.039	Bunzl PLC	GBP	1.785.571,96	0,37
733.978	Centrica PLC	GBP	1.029.025,70	0,21
133.977	Compass Group PLC	GBP	3.854.897,46	0,80
22.263	Croda International PLC	GBP	1.128.354,91	0,23
21.964	Endeavour Mining PLC	GBP	467.507,34	0,10
264.106	GSK PLC	GBP	4.813.701,08	0,99
420.948	Haleon PLC	GBP	1.987.782,74	0,41
18.842	Halma PLC	GBP	590.599,43	0,12
1.030.479	HSBC Holdings PLC	GBP	8.288.071,98	1,71
156.296	Informa PLC	GBP	1.540.728,31	0,32
14.084	InterContinental Hotels Group PLC	GBP	1.377.194,86	0,28
10.801	Intertek Group PLC	GBP	669.841,58	0,14
66.750	JD Sports Fashion PLC	GBP	123.586,61	0,03
85.386	Kingfisher PLC	GBP	330.446,36	0,07
374.805	Legal & General Group PLC	GBP	1.019.408,78	0,21
4.396.772	Lloyds Banking Group PLC	GBP	3.107.203,58	0,64
18.249	London Stock Exchange Group PLC	GBP	2.241.549,86	0,46
99.182	M&G PLC	GBP	247.229,37	0,05
434.594	NatWest Group PLC	GBP	1.796.281,26	0,37
3.311	Next PLC	GBP	389.264,93	0,08
662	NMC Health PLC[(b)]	GBP	0,08	0,00
112.562	Pearson PLC	GBP	1.371.115,34	0,28
7.572	Persimmon PLC	GBP	149.568,02	0,03
30.303	Phoenix Group Holdings PLC	GBP	203.771,84	0,04
191.657	Prudential PLC	GBP	1.599.992,33	0,33
47.338	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	2.604.049,61	0,54
125.905	RELX PLC	GBP	5.309.880,92	1,10
160.548	Rentokil Initial PLC	GBP	703.139,83	0,14
92.131	Sage Group PLC/The	GBP	1.134.426,04	0,23
62.739	Segro PLC	GBP	659.033,45	0,14
70.604	Severn Trent PLC	GBP	2.241.922,29	0,46
46.769	Smith & Nephew PLC	GBP	650.916,20	0,13
129.258	Smiths Group PLC	GBP	2.605.247,15	0,54
2.802	Spirax Group PLC	GBP	253.078,67	0,05
119.818	Standard Chartered PLC	GBP	1.141.967,36	0,24
113.943	Taylor Wimpey PLC	GBP	225.000,59	0,05
152.900	Unilever PLC	GBP	8.892.452,28	1,83
204.098	United Utilities Group PLC	GBP	2.564.609,35	0,53
1.750.307	Vodafone Group PLC	GBP	1.578.575,98	0,33
27.946	Whitbread PLC	GBP	1.052.633,25	0,22

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,67% (vervolg)				
Verenigd Koninkrijk (vervolg)				
5.980	Wise PLC	GBP	48.262,04	0,01
			100.284.914,82	20,69
TOTAAL GEWONE AANDELEN			**483.205.464,99**	**99,67**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT EEN OFFICIËLE BEURSNOTERING EN/OF VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGULEERDE MARKT			**483.205.464,99**	**99,67**

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**483.205.464,99**	**99,67**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**1.584.162,33**	**0,33**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**484.789.627,32**	**100,00**

Portefeuillespreiding per 30 september 2024	% van IW
Gewone aandelen	
Consument - niet-cyclisch	31,22
Financiële instellingen	21,52
Industrie	14,70
Consument - cyclisch	10,10
Technologie	7,13
Communicatie	6,10
Grondstoffen	5,32
Nutsbedrijven	3,30
Energie	0,28
TOTAAL GEWONE AANDELEN	**99,67**

(a) Belegging in effecten wordt verhandeld/gehouden in USD. (ADR: American Depositary Receipt/GDR: Global Depositary Receipt).
(b) Effect tegen marktwaarde, maar niet op de effectenbeurs verhandeld.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Gewone aandelen – 99,84%				
Denemarken				
106.528	Novo Nordisk A/S	DKK	11.243.473,74	5,25
Finland				
287.083	Nordea Bank Abp	SEK	3.035.027,84	1,42
Frankrijk				
19.795	Air Liquide S.A.	EUR	3.429.681,70	1,60
102.042	AXA S.A.	EUR	3.523.510,26	1,65
54.144	Bureau Veritas S.A.	EUR	1.612.408,32	0,75
55.027	Cie de Saint-Gobain S.A.	EUR	4.496.806,44	2,10
97.216	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	3.544.495,36	1,66
1.483	Hermes International SCA	EUR	3.271.498,00	1,53
9.377	L'Oreal S.A.	EUR	3.770.022,85	1,76
7.879	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	5.424.691,50	2,53
27.091	Publicis Groupe S.A.	EUR	2.660.336,20	1,24
33.999	Sanofi S.A.	EUR	3.498.497,10	1,63
23.253	Schneider Electric SE	EUR	5.492.358,60	2,57
69.880	TotalEnergies SE	EUR	4.087.980,00	1,91
			44.812.286,33	20,93
Duitsland				
103.148	Daimler Truck Holding AG	EUR	3.468.867,24	1,62
239.398	Deutsche Telekom AG	EUR	6.317.713,22	2,95
37.158	LEG Immobilien SE	EUR	3.484.677,24	1,63
19.215	Merck KGaA	EUR	3.035.970,00	1,42
14.491	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	7.162.901,30	3,34
34.742	SAP SE	EUR	7.101.264,80	3,32
			30.571.393,80	14,28
Ierland				
51.991	CRH PLC	GBP	4.260.333,56	1,99
39.423	Smurfit WestRock PLC	GBP	1.771.117,62	0,83
			6.031.451,18	2,82
Italië				
11.201	Brunello Cucinelli SpA	EUR	1.083.696,75	0,51
484.224	Enel SpA	EUR	3.474.307,20	1,62
1.224.176	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4.697.775,40	2,19
			9.255.779,35	4,32
Nederland				
23.889	Airbus SE	EUR	3.134.714,58	1,47
4.720	ASM International NV	EUR	2.781.968,00	1,30
12.641	ASML Holding NV	EUR	9.425.129,60	4,40
8.161	Ferrari NV	EUR	3.425.171,70	1,60
268.805	ING Groep NV	EUR	4.374.532,57	2,04
137.778	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	4.275.251,34	2,00
81.760	Stellantis NV	EUR	1.013.987,52	0,47
			28.430.755,31	13,28
Spanje				
25.958	Aena SME S.A.	EUR	5.129.300,80	2,40
506.401	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	4.916.140,91	2,30
304.418	Iberdrola S.A.	EUR	4.228.366,02	1,97
			14.273.807,73	6,67
Zweden				
248.552	Atlas Copco AB	SEK	4.316.118,09	2,01

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,84% (vervolg)				
Zwitserland				
54.083	Nestle S.A.	CHF	4.880.685,08	2,28
73.063	Novartis AG	CHF	7.539.556,73	3,52
18.805	Schindler Holding AG	CHF	4.953.709,41	2,32
67.430	UBS Group AG	CHF	1.866.521,85	0,87
			19.240.473,07	8,99
Verenigd Koninkrijk				
161.956	3i Group PLC	GBP	6.433.198,35	3,00
46.053	AstraZeneca PLC	GBP	6.413.939,35	3,00
130.329	Compass Group PLC	GBP	3.749.934,18	1,75
260.214	National Grid PLC	GBP	3.221.264,00	1,50
1.154.017	NatWest Group PLC	GBP	4.769.829,09	2,23
74.576	Rio Tinto PLC	GBP	4.749.538,81	2,22
216.670	Shell PLC	EUR	6.405.848,55	2,99
116.989	Unilever PLC	GBP	6.803.918,25	3,18
			42.547.470,58	19,87
TOTAAL GEWONE AANDELEN			**213.758.037,02**	**99,84**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT			**213.758.037,02**	**99,84**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**213.758.037,02**	**99,84**

Valutatermijncontracten - (0,02)%

Valuta	Gekochte hoeveelheid	Valuta	Verkochte hoeveelheid	Tegenpartij	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
EUR	58.230	CZK	1.462.889	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	235,59	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**235,59**	**0,00**

Valuta	Gekochte hoeveelheid	Valuta	Verkochte hoeveelheid	Tegenpartij	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van IW
CZK	265.256.928	EUR	10.566.663	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(50.886,59)	(0,02)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(50.886,59)**	**(0,02)**

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**213.707.386,02**	**99,82**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**390.606,91**	**0,18**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**214.097.992,93**	**100,00**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY

Portefeuillespreiding per 30 september 2024	% van IW
Gewone aandelen	
Consument - niet-cyclische	24,79
Financiële instellingen	20,67
Industrie	15,69
Consument - cyclisch	11,67
Technologie	9,02
Nutsbedrijven	5,09
Energie	4,90
Communicatie	4,19
Grondstoffen	3,82
TOTAAL GEWONE AANDELEN	**99,84**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY INCOME

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Gewone aandelen – 97,97%				
Denemarken				
11.772	Novo Nordisk A/S	DKK	1.242.473,09	0,67
Finland				
322.761	Nordea Bank Abp	SEK	3.412.213,96	1,84
125.988	UPM-Kymmene OYJ	EUR	3.788.459,16	2,04
			7.200.673,12	3,88
Frankrijk				
101.904	AXA S.A.	EUR	3.518.745,12	1,90
37.249	BNP Paribas S.A.	EUR	2.292.675,95	1,24
11.949	Capgemini SE	EUR	2.317.508,55	1,25
39.591	Cie de Saint-Gobain S.A.	EUR	3.235.376,52	1,74
2.047	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.409.359,50	0,76
30.718	Sanofi S.A.	EUR	3.160.882,20	1,70
138.366	TotalEnergies SE	EUR	8.094.411,00	4,36
33.845	Vinci S.A.	EUR	3.552.032,75	1,91
			27.580.991,59	14,86
Duitsland				
23.427	Allianz SE	EUR	6.910.965,00	3,72
25.559	Deutsche Boerse AG	EUR	5.385.281,30	2,90
92.501	Deutsche Post AG	EUR	3.702.815,03	1,99
188.878	Deutsche Telekom AG	EUR	4.984.490,42	2,69
317.610	E.ON SE	EUR	4.241.681,55	2,29
25.545	Siemens AG	EUR	4.632.330,30	2,50
			29.857.563,60	16,09
Italië				
1.304.013	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5.004.149,89	2,70
Nederland				
25.507	Airbus SE	EUR	3.347.028,54	1,80
5.973	ASML Holding NV	EUR	4.453.468,80	2,40
17.479	Heineken NV	EUR	1.392.027,56	0,75
148.235	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	4.599.732,05	2,48
1.046.633	Koninklijke KPN NV	EUR	3.840.096,48	2,07
			17.632.353,43	9,50
Portugal				
636.190	EDP S.A.	EUR	2.609.651,38	1,41
Spanje				
20.278	Aena SME S.A.	EUR	4.006.932,80	2,16
668.265	CaixaBank S.A.	EUR	3.584.573,46	1,93
401.431	Iberdrola S.A.	EUR	5.575.876,59	3,01
			13.167.382,85	7,10
Zweden				
83.102	Assa Abloy AB	SEK	2.509.304,48	1,35
Zwitserland				
65.693	Nestle S.A.	CHF	5.928.421,96	3,19
28.186	Roche Holding AG	CHF	8.101.524,47	4,37
8.779	Zurich Insurance Group AG	CHF	4.753.903,79	2,56
			18.783.850,22	10,12
Verenigd Koninkrijk				
59.791	AstraZeneca PLC	GBP	8.327.271,79	4,49
584.751	Aviva PLC	GBP	3.398.722,46	1,83
565.810	British Land Co. PLC/The	GBP	2.960.857,32	1,60
1.731.964	BT Group PLC	GBP	3.078.686,53	1,66
90.092	Derwent London PLC	GBP	2.600.864,14	1,40

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY INCOME

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 97,97% (vervolg)				
Verenigd Koninkrijk (vervolg)				
25.777	Greggs PLC	GBP	967.836,13	0,52
118.503	GSK PLC	GBP	2.159.882,85	1,16
640.951	HSBC Holdings PLC	GBP	5.155.124,96	2,78
361.264	National Grid PLC	GBP	4.472.191,04	2,41
255.936	NatWest Group PLC	GBP	1.057.844,88	0,57
100.367	Persimmon PLC	GBP	1.982.526,90	1,07
184.317	Shell PLC	GBP	5.371.994,65	2,89
249.959	Smith & Nephew PLC	GBP	3.478.850,56	1,87
121.103	SSE PLC	GBP	2.740.713,62	1,48
780.794	Tesco PLC	GBP	3.366.094,31	1,81
87.616	Unilever PLC	GBP	5.095.625,24	2,75
			56.215.087,38	30,29
TOTAAL GEWONE AANDELEN			**181.803.481,03**	**97,97**
Instellingen voor collectieve belegging				
Open-end-beleggingsfondsen - 0,23%				
Ierland				
40	Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves	EUR	421.925,34	0,23
TOTAAL OPEN-END BELEGGINGSFONDSEN			**421.925,34**	**0,23**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT			**182.225.406,37**	**98,20**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**182.225.406,37**	**98,20**

Valutatermijncontracten - 0,01%

Valuta	Gekochte hoeveelheid	Valuta	Verkochte hoeveelheid	Tegenpartij	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
PLN	161.935.610	EUR	37.719.822	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	64.979,64	0,04
EUR	82.978	USD	91.805	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	772,80	0,00
EUR	379.026	PLN	1.621.880	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	588,83	0,00
DKK	38.584	USD	5.741	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	35,80	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**66.377,07**	**0,04**

Valuta	Gekochte hoeveelheid	Valuta	Verkochte hoeveelheid	Tegenpartij	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van IW
USD	18	NOK	189	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(0,16)	(0,00)
DKK	17.383	USD	2.613	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(7,69)	(0,00)
EUR	171.447	PLN	736.151	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(320,35)	(0,00)
USD	47.182	DKK	317.432	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(341,25)	(0,00)
USD	182.175	SEK	1.865.640	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(1.805,84)	(0,00)
USD	562.404	CHF	475.429	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(2.000,77)	(0,00)
USD	3.258.243	EUR	2.938.371	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(20.841,01)	(0,01)
USD	1.736.889	GBP	1.321.296	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(31.708,19)	(0,02)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(57.025,26)**	**(0,03)**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY INCOME

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**182.234.758,18**	**98,21**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**3.335.266,01**	**1,79**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**185.570.024,19**	**100,00**

Portefeuillespreiding per 30 september 2024	% van IW
Gewone aandelen	
Financiële instellingen	26,97
Consument - niet-cyclische	25,76
Industrie	13,45
Nutsbedrijven	10,60
Energie	7,25
Communicatie	6,42
Technologie	3,65
Grondstoffen	2,04
Consument - cyclisch	1,83
TOTAAL GEWONE AANDELEN	**97,97**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Gewone aandelen – 99,24%				
België				
171.094	KBC Group NV	EUR	12.219.533,48	2,34
Denemarken				
71.920	Coloplast A/S	DKK	8.441.703,94	1,62
252.512	Novo Nordisk A/S	DKK	26.651.322,11	5,10
162.063	Novonesis (Novozymes) B	DKK	10.482.948,82	2,01
			45.575.974,87	8,73
Frankrijk				
272.455	Bureau Veritas S.A.	EUR	8.113.709,90	1,55
65.540	EssilorLuxottica S.A.	EUR	13.933.804,00	2,67
6.726	Hermes International SCA	EUR	14.837.556,00	2,84
70.564	Legrand S.A.	EUR	7.289.261,20	1,40
37.919	L'Oreal S.A.	EUR	15.245.333,95	2,92
75.127	Schneider Electric SE	EUR	17.744.997,40	3,40
			77.164.662,45	14,78
Duitsland				
62.096	Allianz SE	EUR	18.318.320,00	3,51
133.725	SAP SE	EUR	27.333.390,00	5,23
139.100	Scout24 SE	EUR	10.745.475,00	2,06
85.137	Siemens AG	EUR	15.438.743,58	2,96
			71.835.928,58	13,76
Ierland				
31.974	ICON PLC ADR[(a)]	USD	8.231.217,19	1,58
23.720	Linde PLC	USD	10.134.957,39	1,94
269.584	Smurfit WestRock PLC	GBP	12.111.330,23	2,32
			30.477.504,81	5,84
Italië				
4.986.943	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	19.137.393,76	3,66
Nederland				
33.679	ASML Holding NV	EUR	25.111.062,40	4,81
103.997	Euronext NV	EUR	10.134.507,65	1,94
188.168	Universal Music Group NV	EUR	4.421.948,00	0,84
			39.667.518,05	7,59
Zweden				
475.661	Assa Abloy AB	SEK	14.362.810,49	2,75
867.359	Atlas Copco AB	SEK	15.061.733,04	2,88
			29.424.543,53	5,63
Zwitserland				
219.720	Nestle S.A.	CHF	19.828.488,15	3,80
6.973	Partners Group Holding AG	CHF	9.406.518,07	1,80
49.625	Straumann Holding AG	CHF	7.287.375,83	1,39
31.594	Zurich Insurance Group AG	CHF	17.108.421,96	3,28
			53.630.804,01	10,27
Verenigd Koninkrijk				
387.758	3i Group PLC	GBP	15.402.480,45	2,95
153.072	AstraZeneca PLC	GBP	21.318.796,25	4,08
540.972	Compass Group PLC	GBP	15.565.295,47	2,98
715.125	Informa PLC	GBP	7.049.529,98	1,35
113.188	London Stock Exchange Group PLC	GBP	13.903.038,26	2,66
1.610.737	National Grid PLC	GBP	19.939.776,93	3,82
445.188	RELX PLC	EUR	18.778.029,84	3,60
505.481	Sage Group PLC/The	GBP	6.224.080,99	1,19

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,24% (vervolg)				
Verenigd Koninkrijk (vervolg)				
359.306	Unilever PLC	EUR	20.918.795,32	4,01
			139.099.823,49	26,64
TOTAAL GEWONE AANDELEN			**518.233.687,03**	**99,24**
Instellingen voor collectieve belegging				
Open-end beleggingsfondsen - 0,75%				
Luxemburg				
3.700	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR	3.895.374,44	0,75
TOTAAL OPEN-END BELEGGINGSFONDSEN			**3.895.374,44**	**0,75**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT EEN OFFICIËLE BEURSNOTERING EN/OF VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGULEERDE MARKT			**522.129.061,47**	**99,99**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**522.129.061,47**	**99,99**

Valutatermijncontracten - (0,02)%

Valuta	Gekochte hoeveelheid	Valuta	Verkochte hoeveelheid	Tegenpartij	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
EUR	4.229.573	CHF	3.964.522	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	13.502,81	0,00
EUR	1.354.388	USD	1.501.827	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	9.606,28	0,00
CHF	334.190	EUR	353.873	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	1.521,11	0,00
EUR	58.904	CZK	1.476.318	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	377,00	0,00
DKK	2.426.760	EUR	325.472	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	121,40	0,00
EUR	357	CZK	8.974	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	1,07	0,00
EUR	39	CZK	970	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	0,11	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**25.129,78**	**0,00**

Valuta	Gekochte hoeveelheid	Valuta	Verkochte hoeveelheid	Tegenpartij	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van IW
EUR	1.074	NOK	12.671	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(2,98)	(0,00)
EUR	3.713.469	DKK	27.709.291	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(4.223,97)	(0,00)
CZK	40.952.366	EUR	1.631.406	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(7.901,24)	(0,00)
EUR	2.043.068	SEK	23.200.592	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(7.963,18)	(0,00)
EUR	8.072.438	GBP	6.808.035	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(104.507,57)	(0,02)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(124.598,94)**	**(0,02)**

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**522.029.592,31**	**99,97**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**154.547,98**	**0,03**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**522.184.140,29**	**100,00**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY

Portefeuillespreiding per 30 september 2024	% van IW
Gewone aandelen	
Consument - niet-cyclisch	32,32
Financiële instellingen	22,14
Industrie	15,71
Technologie	11,23
Consument - cyclisch	6,66
Grondstoffen	3,95
Nutsbedrijven	3,82
Communicatie	3,41
TOTAAL GEWONE AANDELEN	**99,24**

(a) Belegging in effecten wordt verhandeld/gehouden in USD. (ADR: American Depositary Receipt/GDR: Global Depositary Receipt).

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE SMALL CAP EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Gewone aandelen – 99,60%				
Oostenrijk				
37.758	BAWAG Group AG	EUR	2.626.068,90	1,99
91.037	Wienerberger AG	EUR	2.703.798,90	2,04
			5.329.867,80	4,03
België				
94.707	Azelis Group NV	EUR	1.864.780,83	1,41
34.003	Bekaert S.A.	EUR	1.255.390,76	0,95
6.779	D'ieteren Group	EUR	1.287.332,10	0,97
112.257	Fagron	EUR	2.087.980,20	1,58
436.079	Proximus SADP	EUR	3.052.553,00	2,31
6.297	VGP NV	EUR	579.324,00	0,44
			10.127.360,89	7,66
Bermuda				
229.925	Hiscox Ltd.	GBP	3.166.862,80	2,40
419.148	Lancashire Holdings Ltd.	GBP	3.460.848,36	2,62
			6.627.711,16	5,02
Denemarken				
82.514	ALK-Abello A/S	DKK	1.901.617,59	1,44
89.246	GN Store Nord AS	DKK	1.792.784,04	1,36
33.259	Schouw & Co. A/S	DKK	2.596.597,04	1,96
			6.290.998,67	4,76
Finland				
10.907	Konecranes OYJ	EUR	735.131,80	0,56
36.446	Konecranes OYJ	EUR	2.461.927,30	1,86
			3.197.059,10	2,42
Frankrijk				
23.744	Alten S.A.	EUR	2.376.774,40	1,80
53.411	Antin Infrastructure Partners S.A.	EUR	638.795,56	0,48
21.417	Forvia SE	EUR	197.636,08	0,15
71.540	Forvia SE	EUR	654.304,84	0,50
12.646	Gaztransport Et Technigaz S.A.	EUR	1.602.248,20	1,21
42.400	IPSOS S.A.	EUR	2.393.480,00	1,81
28.626	Lectra	EUR	837.310,50	0,63
37.283	Rexel S.A.	EUR	968.239,51	0,73
69.837	Verallia S.A.	EUR	1.835.316,36	1,39
			11.504.105,45	8,70
Duitsland				
86.006	AIXTRON SE	EUR	1.372.225,73	1,04
33.928	Eckert & Ziegler SE	EUR	1.521.331,52	1,15
15.413	Encavis AG	EUR	268.186,20	0,20
24.856	Hornbach Holding AG & Co. KGaA	EUR	2.192.299,20	1,66
274.370	ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	1.596.833,40	1,21
83.429	SAF-Holland SE	EUR	1.393.264,30	1,05
33.428	Stabilus SE	EUR	1.226.807,60	0,93
145.489	TAG Immobilien AG	EUR	2.416.572,29	1,83
38.416	Verbio SE	EUR	717.226,72	0,54
			12.704.746,96	9,61
Ierland				
167.047	Glanbia PLC	EUR	2.641.013,07	2,00
346.901	Origin Enterprises PLC	EUR	1.196.808,45	0,91
103.656	Origin Enterprises PLC	EUR	347.247,60	0,26
			4.185.069,12	3,17

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE SMALL CAP EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,60% (vervolg)				
Italië				
601.135	Anima Holding SpA	EUR	3.276.185,75	2,48
97.890	BPER Banca SPA	EUR	494.344,50	0,37
327.183	BPER Banca SPA	EUR	1.671.250,76	1,26
82.641	El.En. SpA	EUR	909.877,41	0,69
12.778	Interpump Group SpA	EUR	535.142,64	0,41
42.908	Interpump Group SpA	EUR	1.803.852,32	1,36
139.720	MARR SpA	EUR	1.676.640,00	1,27
18.347	Reply SpA	EUR	2.480.514,40	1,88
			12.847.807,78	9,72
Luxemburg				
62.900	APERAM S.A.	EUR	1.770.006,00	1,34
20.624	APERAM S.A.	EUR	580.359,36	0,44
70.471	Befesa S.A.	EUR	1.832.246,00	1,39
			4.182.611,36	3,17
Nederland				
64.151	Aalberts NV	EUR	2.337.662,44	1,77
44.286	Arcadis NV	EUR	2.754.589,20	2,08
47.534	ASR Nederland NV	EUR	2.091.496,00	1,58
25.424	Euronext NV	EUR	2.477.568,80	1,87
16.194	Nedap NV	EUR	906.864,00	0,69
63.139	TKH Group NV	EUR	2.387.916,98	1,81
			12.956.097,42	9,80
Noorwegen				
107.170	Borregaard ASA	NOK	1.808.812,61	1,37
Spanje				
299.981	Bankinter S.A.	EUR	2.378.249,37	1,80
34.234	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles S.A.	EUR	1.222.153,80	0,92
			3.600.403,17	2,72
Zweden				
33.254	BioArctic AB	SEK	465.904,80	0,35
204.215	Bravida Holding AB	SEK	1.380.031,98	1,05
42.589	Catena AB	SEK	2.183.481,21	1,65
22.052	Vitec Software Group AB	SEK	1.025.316,04	0,78
			5.054.734,03	3,83
Zwitserland				
110.637	Softwareone Holding AG	CHF	1.755.725,01	1,33
7.051	Tecan Group AG	CHF	2.085.093,11	1,58
			3.840.818,12	2,91
Verenigd Koninkrijk				
519.489	Barratt Developments PLC	GBP	2.988.809,39	2,26
806.696	ConvaTec Group PLC	GBP	2.200.869,02	1,67
75.313	Derwent London PLC	GBP	2.174.209,49	1,64
1.318.966	Elementis PLC	GBP	2.580.752,98	1,95
335.310	Howden Joinery Group PLC	GBP	3.655.209,12	2,77
155.249	Impax Asset Management Group PLC	GBP	705.308,39	0,53
284.117	Inchcape PLC	GBP	2.719.827,98	2,06
37.134	LondonMetric Property PLC	GBP	91.402,93	0,07
94.727	Renewi PLC	GBP	726.361,64	0,55
284.000	UNITE Group PLC/The	GBP	3.208.519,10	2,43
429.051	Volution Group PLC	GBP	3.161.024,26	2,39

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE SMALL CAP EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,60% (vervolg)				
Verenigd Koninkrijk (vervolg)				
121.535	Weir Group PLC/The	GBP	3.163.867,25	2,39
			27.376.161,55	20,71
TOTAAL GEWONE AANDELEN			**131.634.365,19**	**99,60**
Instellingen voor collectieve belegging				
Open-end beleggingsfondsen - 0,04%				
Ierland				
5	Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves	EUR	50.401,50	0,04
TOTAAL OPEN-END BELEGGINGSFONDSEN			**50.401,50**	**0,04**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT			**131.684.766,69**	**99,64**

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**131.684.766,69**	**99,64**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**478.766,16**	**0,36**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**132.163.532,85**	**100,00**

Portefeuillespreiding per 30 september 2024	% van IW
Gewone aandelen	
Financiële instellingen	25,44
Industrie	25,29
Consument - cyclisch	14,83
Consument - niet-cyclisch	13,95
Communicatie	10,04
Grondstoffen	5,10
Technologie	3,00
Energie	1,95
TOTAAL GEWONE AANDELEN	**99,60**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Gewone aandelen – 99,47%				
Oostenrijk				
46.670	Wienerberger AG	EUR	1.386.099,00	0,72
Finland				
60.890	Kone OYJ	EUR	3.269.793,00	1,71
352.192	Nordea Bank Abp	EUR	3.729.713,28	1,95
68.897	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2.071.732,79	1,08
			9.071.239,07	4,74
Frankrijk				
32.476	Air Liquide S.A.	EUR	5.626.791,76	2,94
124.374	AXA S.A.	EUR	4.294.634,22	2,24
25.405	BNP Paribas S.A.	EUR	1.563.677,75	0,82
48.721	Bureau Veritas S.A.	EUR	1.450.911,38	0,76
43.803	Cie de Saint-Gobain S.A.	EUR	3.579.581,16	1,87
99.829	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	3.639.765,34	1,90
1.861	Hermes International SCA	EUR	4.105.366,00	2,14
12.325	L'Oreal S.A.	EUR	4.955.266,25	2,59
12.290	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	8.461.665,00	4,42
39.832	Publicis Groupe S.A.	EUR	3.911.502,40	2,04
85.178	Sanofi S.A.	EUR	8.764.816,20	4,58
37.788	Schneider Electric SE	EUR	8.925.525,60	4,66
123.702	TotalEnergies SE	EUR	7.236.567,00	3,78
18.291	Vinci S.A.	EUR	1.919.640,45	1,00
			68.435.710,51	35,74
Duitsland				
73.813	Daimler Truck Holding AG	EUR	2.482.331,19	1,30
13.198	Deutsche Boerse AG	EUR	2.780.818,60	1,45
47.892	Deutsche Post AG	EUR	1.917.116,76	1,00
283.586	Deutsche Telekom AG	EUR	7.483.834,54	3,91
30.308	LEG Immobilien SE	EUR	2.842.284,24	1,48
23.727	Merck KGaA	EUR	3.748.866,00	1,96
14.355	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	7.095.676,50	3,71
49.034	SAP SE	EUR	10.022.549,60	5,23
			38.373.477,43	20,04
Ierland				
544.933	AIB Group PLC	EUR	2.803.680,29	1,47
Italië				
10.137	Brunello Cucinelli SpA	EUR	980.754,75	0,51
976.790	Enel SpA	EUR	7.008.468,25	3,66
1.246.074	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4.781.808,98	2,50
			12.771.031,98	6,67
Nederland				
28.168	Airbus SE	EUR	3.696.204,96	1,93
4.067	ASM International NV	EUR	2.397.089,80	1,25
17.370	ASML Holding NV	EUR	12.951.072,00	6,76
9.207	Ferrari NV	EUR	3.864.177,90	2,02
292.038	ING Groep NV	EUR	4.752.626,41	2,48
213.925	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	6.638.092,75	3,47
160.604	Stellantis NV	EUR	1.991.810,81	1,04
			36.291.074,63	18,95
Spanje				
22.515	Aena SME S.A.	EUR	4.448.964,00	2,32
499.633	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	4.850.437,16	2,53

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,47% (vervolg)				
Spanje (vervolg)				
528.047	Iberdrola S.A.	EUR	7.334.572,83	3,83
88.516	Industria de Diseno Textil S.A.	EUR	4.703.740,24	2,46
			21.337.714,23	11,14
TOTAAL GEWONE AANDELEN			**190.470.027,14**	**99,47**
Instellingen voor collectieve belegging				
Open-end beleggingsfondsen - 0,48%				
Ierland				
88	Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves	EUR	919.416,27	0,48
TOTAAL OPEN-END BELEGGINGSFONDSEN			**919.416,27**	**0,48**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT EEN OFFICIËLE BEURSNOTERING EN/OF VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGULEERDE MARKT			**191.389.443,41**	**99,95**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**191.389.443,41**	**99,95**

Valutatermijncontracten - (0,09)%

Valuta	Gekochte hoeveelheid	Valuta	Verkochte hoeveelheid	Tegenpartij	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van IW
CZK	899.764.831	EUR	35.842.671	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(172.630,31)	(0,09)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(172.630,31)**	**(0,09)**

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**191.216.813,10**	**99,86**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**262.910,17**	**0,14**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**191.479.723,27**	**100,00**

Portefeuillespreiding per 30 september 2024	% van IW
Gewone aandelen	
Financiële instellingen	20,63
Consument - cyclisch	15,79
Industrie	15,21
Consument - niet-cyclisch	13,36
Technologie	13,24
Nutsbedrijven	7,49
Communicatie	5,95
Grondstoffen	4,02
Energie	3,78
TOTAAL GEWONE AANDELEN	**99,47**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY INCOME

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Gewone aandelen – 98,77%				
Finland				
1.482.212	Nordea Bank Abp	EUR	15.696.625,08	1,41
384.966	Sampo OYJ	EUR	16.130.075,40	1,45
932.729	UPM-Kymmene OYJ	EUR	28.047.161,03	2,52
			59.873.861,51	5,38
Frankrijk				
1.057.613	AXA S.A.	EUR	36.519.376,89	3,28
477.565	BNP Paribas S.A.	EUR	29.394.125,75	2,64
188.349	Capgemini SE	EUR	36.530.288,55	3,28
393.057	Cie de Saint-Gobain S.A.	EUR	32.120.618,04	2,89
396.802	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	14.467.400,92	1,30
272.532	Gecina S.A.	EUR	28.179.808,80	2,53
34.041	L'Oreal S.A.	EUR	13.686.184,05	1,23
36.858	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	25.376.733,00	2,28
307.613	Sanofi S.A.	EUR	31.653.377,70	2,85
1.002.897	TotalEnergies SE	EUR	58.669.474,50	5,28
348.961	Vinci S.A.	EUR	36.623.456,95	3,29
			343.220.845,15	30,85
Duitsland				
146.210	Allianz SE	EUR	43.131.950,00	3,88
252.055	Deutsche Boerse AG	EUR	53.107.988,50	4,77
949.741	Deutsche Post AG	EUR	38.018.132,23	3,42
1.260.979	Deutsche Telekom AG	EUR	33.277.235,81	2,99
2.786.903	E.ON SE	EUR	37.219.089,57	3,34
64.722	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	31.992.084,60	2,87
88.525	SAP SE	EUR	18.094.510,00	1,63
268.454	Siemens AG	EUR	48.681.448,36	4,38
			303.522.439,07	27,28
Italië				
4.863.448	Enel SpA	EUR	34.895.239,40	3,14
9.389.687	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	36.032.923,86	3,24
1.258.322	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	10.177.308,34	0,91
			81.105.471,60	7,29
Nederland				
337.497	Airbus SE	EUR	44.286.356,34	3,98
63.921	ASML Holding NV	EUR	47.659.497,60	4,29
1.047.715	ING Groep NV	EUR	17.050.513,91	1,53
1.284.392	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	39.854.683,76	3,58
5.684.834	Koninklijke KPN NV	EUR	20.857.655,95	1,88
			169.708.707,56	15,26
Spanje				
182.820	Aena SME S.A.	EUR	36.125.232,00	3,25
6.152.473	CaixaBank S.A.	EUR	33.001.865,17	2,97
2.823.109	Iberdrola S.A.	EUR	39.212.984,01	3,52
			108.340.081,18	9,74
Verenigd Koninkrijk				
442.261	Shell PLC	EUR	13.075.446,47	1,18

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY INCOME

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 98,77% (vervolg)				
Verenigd Koninkrijk (vervolg)				
341.800	Unilever PLC	EUR	19.899.596,00	1,79
			32.975.042,47	2,97
TOTAAL GEWONE AANDELEN			**1.098.746.448,54**	**98,77**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT EEN OFFICIËLE BEURSNOTERING EN/OF VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGULEERDE MARKT			**1.098.746.448,54**	**98,77**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**1.098.746.448,54**	**98,77**

Valutatermijncontracten - (0,01)%

Valuta	Gekochte hoeveelheid	Valuta	Verkochte hoeveelheid	Tegenpartij	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
AUD	4.832.616	EUR	2.936.291	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	66.514,14	0,00
EUR	449.700	USD	499.083	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	2.805,51	0,00
USD	33.701	EUR	30.133	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	44,29	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**69.363,94**	**0,00**

Valuta	Gekochte hoeveelheid	Valuta	Verkochte hoeveelheid	Tegenpartij	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van IW
EUR	1.783	USD	1.991	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	(0,96)	(0,00)
EUR	3.433	USD	3.837	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(3,59)	(0,00)
EUR	617	AUD	1.000	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	(4,80)	(0,00)
EUR	7.653	AUD	12.344	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	(20,36)	(0,00)
EUR	25.624	USD	28.645	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	(42,48)	(0,00)
EUR	109.335	AUD	179.528	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(2.217,05)	(0,00)
CHF	2.089.119	EUR	2.232.716	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(11.043,43)	(0,00)
USD	16.864.185	EUR	15.239.999	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(139.289,83)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(152.622,50)**	**(0,01)**

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**1.098.663.189,98**	**98,76**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**13.819.617,97**	**1,24**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**1.112.482.807,95**	**100,00**

Portefeuillespreiding per 30 september 2024	% van IW
Gewone aandelen	
Financiële instellingen	30,57
Industrie	21,21
Nutsbedrijven	10,91
Consument -niet-cyclische	9,45
Technologie	9,20
Energie	6,46
Communicatie	4,87
Consument - cyclisch	3,58
Grondstoffen	2,52
TOTAAL GEWONE AANDELEN	**98,77**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL CLIMATE & ENVIRONMENT EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Gewone aandelen – 99,36%				
Canada				
96.551	Descartes Systems Group, Inc./The	CAD	8.912.088,07	4,29
53.876	Waste Connections, Inc.	USD	8.632.325,00	4,16
			17.544.413,07	8,45
China				
68.800	BYD Co. Ltd.	CNH	2.688.976,37	1,29
Denemarken				
186.743	Vestas Wind Systems A/S	DKK	3.703.719,14	1,78
Faeröer				
117.760	Bakkafrost P/F	NOK	6.085.871,22	2,93
Frankrijk				
139.801	Dassault Systemes SE	EUR	4.981.109,63	2,40
62.739	Legrand S.A.	EUR	6.480.938,70	3,12
42.260	Schneider Electric SE	EUR	9.981.812,00	4,81
			21.443.860,33	10,33
Duitsland				
57.266	Infineon Technologies AG	EUR	1.801.588,36	0,87
Ierland				
60.066	Kingspan Group PLC	EUR	5.066.567,10	2,44
30.173	Trane Technologies PLC	USD	10.509.520,44	5,06
			15.576.087,54	7,50
Japan				
11.700	Keyence Corp.	JPY	5.039.433,30	2,43
Luxemburg				
70.596	Befesa S.A.	EUR	1.835.496,00	0,88
Noorwegen				
217.287	TOMRA Systems ASA	NOK	2.874.370,96	1,38
Spanje				
775.008	Iberdrola S.A.	EUR	10.764.861,12	5,19
Zweden				
305.747	Atlas Copco AB	SEK	5.309.312,17	2,56
Zwitserland				
49.214	DSM-Firmenich AG	EUR	6.085.311,10	2,93
274.427	SIG Group AG	CHF	5.497.611,35	2,65
20.571	Sika AG	CHF	6.120.318,47	2,95
			17.703.240,92	8,53
Verenigd Koninkrijk				
849.979	DS Smith PLC	GBP	4.717.593,98	2,27
333.439	Halma PLC	GBP	10.451.591,28	5,04
			15.169.185,26	7,31
Verenigde Staten				
79.275	American Water Works Co., Inc.	USD	10.387.685,14	5,00
30.998	ANSYS, Inc.	USD	8.849.865,81	4,26
55.591	Badger Meter, Inc.	USD	10.879.109,64	5,24
99.823	Darling Ingredients, Inc.	USD	3.323.706,54	1,60
42.735	Ecolab, Inc.	USD	9.776.916,40	4,71
148.617	Energy Recovery, Inc.	USD	2.315.711,33	1,12
27.350	Enphase Energy, Inc.	USD	2.769.676,09	1,34
20.626	Kadant, Inc.	USD	6.246.662,78	3,01
63.784	Veralto Corp.	USD	6.392.973,65	3,08
39.875	Waste Management, Inc.	USD	7.417.275,21	3,57
23.868	Watts Water Technologies, Inc.	USD	4.430.994,06	2,14

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL CLIMATE & ENVIRONMENT EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,36% (vervolg)				
Verenigde Staten (vervolg)				
49.141	Xylem, Inc./NY	USD	5.945.530,42	2,86
			78.736.107,07	37,93
TOTAAL GEWONE AANDELEN			**206.276.522,83**	**99,36**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT			**206.276.522,83**	**99,36**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**206.276.522,83**	**99,36**

Valutatermijncontracten - (0,06)%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
EUR	1.885.460	USD	2.090.712	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	13.373,02	0,01
EUR	255.881	CZK	6.427.169	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	1.083,89	0,00
EUR	173.025	CAD	259.397	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	1.032,06	0,00
EUR	215.570	CHF	202.061	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	688,19	0,00
EUR	7.480	SEK	84.181	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	37,75	0,00
SEK	61.207	EUR	5.394	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	16,93	0,00
DKK	66.146	EUR	8.870	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	4,30	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**16.236,14**	**0,01**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
EUR	13.566	USD	15.154	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(3,03)	(0,00)
EUR	10.924	CHF	10.294	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(23,39)	(0,00)
EUR	9.361	CAD	14.166	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(31,96)	(0,00)
CAD	13.460	EUR	8.975	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(50,30)	(0,00)
EUR	23.512	CNH	184.168	Brown Brothers Harriman & Co.	8 oktober 2024	(71,08)	(0,00)
NOK	86.187	EUR	7.416	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(87,35)	(0,00)
JPY	1.683.165	EUR	10.654	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(94,01)	(0,00)
EUR	85.647	DKK	639.063	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(94,84)	(0,00)
EUR	47.022	CNY	369.583	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(317,42)	(0,00)
EUR	101.453	SEK	1.152.101	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(397,67)	(0,00)
EUR	176.356	NOK	2.079.809	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(488,72)	(0,00)
EUR	112.232	JPY	18.018.828	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(818,67)	(0,00)
EUR	300.257	GBP	253.264	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(3.930,84)	(0,00)
CZK	754.300.268	EUR	30.048.007	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(144.725,09)	(0,07)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(151.134,37)**	**(0,07)**

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**206.141.624,60**	**99,30**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**1.463.363,83**	**0,70**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**207.604.988,43**	**100,00**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL CLIMATE & ENVIRONMENT EQUITY

Portefeuillespreiding per 30 september 2024	% van IW
Gewone aandelen	
Industrie	60,77
Technologie	11,82
Nutsbedrijven	10,19
Grondstoffen	7,64
Consument - niet-cyclisch	4,53
Energie	3,12
Consument - cyclisch	1,29
TOTAAL GEWONE AANDELEN	**99,36**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Gewone aandelen – 99,41%				
Australië				
8.318	ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	175.473,52	0,13
22.407	Brambles Ltd.	AUD	295.120,17	0,21
117	Cochlear Ltd.	AUD	22.833,93	0,02
2.393	Commonwealth Bank of Australia	AUD	224.063,10	0,16
7.044	Computershare Ltd.	AUD	123.112,03	0,09
906	CSL Ltd.	AUD	179.443,06	0,13
7.013	Goodman Group	AUD	179.367,53	0,13
5.572	Insurance Australia Group Ltd.	AUD	28.366,31	0,02
939	Macquarie Group Ltd.	AUD	150.832,97	0,11
4.467	Northern Star Resources Ltd.	AUD	49.349,78	0,03
5.435	QBE Insurance Group Ltd.	AUD	62.157,16	0,04
317	Ramsay Health Care Ltd.	AUD	9.119,39	0,01
469	REA Group Ltd.	AUD	65.155,44	0,05
5.238	Reece Ltd.	AUD	103.134,04	0,07
25.432	Scentre Group	AUD	64.163,98	0,05
2.103	SEEK Ltd.	AUD	36.146,55	0,03
850	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	16.013,68	0,01
6.018	Stockland	AUD	21.781,79	0,02
4.108	Suncorp Group Ltd.	AUD	51.372,32	0,04
19.646	Telstra Group Ltd.	AUD	52.757,74	0,04
17.965	Transurban Group	AUD	163.097,79	0,12
1.997	Wesfarmers Ltd.	AUD	97.270,61	0,07
5.305	Westpac Banking Corp.	AUD	116.366,23	0,08
917	WiseTech Global Ltd.	AUD	86.942,07	0,06
3.543	Woolworths Group Ltd.	AUD	81.595,31	0,06
			2.455.036,50	1,78
Oostenrijk				
1.623	Verbund AG	EUR	134.945,51	0,10
3.032	voestalpine AG	EUR	79.114,73	0,06
			214.060,24	0,16
België				
194	Ageas S.A./NV	EUR	10.375,34	0,01
246	D'ieteren Group	EUR	52.136,72	0,04
709	Elia Group S.A./NV	EUR	81.264,40	0,06
120	UCB S.A.	EUR	21.696,01	0,01
			165.472,47	0,12
Bermuda				
1.642	Arch Capital Group Ltd.	USD	183.706,96	0,13
125	Everest Group Ltd.	USD	48.978,75	0,04
12.400	Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	45.508,00	0,03
			278.193,71	0,20
Canada				
1.859	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	149.922,68	0,11
1.916	Bank of Montreal	CAD	173.084,60	0,13
6.101	Bank of Nova Scotia/The	CAD	332.790,03	0,24
2.174	BCE, Inc.	CAD	75.666,37	0,05
2.440	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	149.837,08	0,11
482	CGI, Inc.	CAD	55.523,03	0,04
87	Constellation Software, Inc./Canada	CAD	283.356,16	0,21
1.442	Dollarama, Inc.	CAD	147.877,18	0,11
5.697	Element Fleet Management Corp.	CAD	121.281,85	0,09

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,41% (vervolg)				
Canada (vervolg)				
3.098	Empire Co. Ltd.	CAD	94.778,00	0,07
5.393	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	73.612,58	0,05
1.737	George Weston Ltd.	CAD	291.867,94	0,21
4.997	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	170.592,28	0,12
168	iA Financial Corp., Inc.	CAD	13.940,41	0,01
995	Intact Financial Corp.	CAD	191.273,92	0,14
18.409	Ivanhoe Mines Ltd.	CAD	274.169,35	0,20
11.810	Kinross Gold Corp.	CAD	110.761,09	0,08
3.138	Loblaw Cos Ltd.	CAD	418.291,60	0,30
16.447	Lundin Mining Corp.	CAD	172.511,19	0,13
13.469	Manulife Financial Corp.	CAD	398.501,74	0,29
2.633	Metro, Inc./CN	CAD	166.619,91	0,12
845	National Bank of Canada	CAD	79.899,55	0,06
1.426	Open Text Corp.	CAD	47.521,02	0,03
4.204	Pan American Silver Corp.	CAD	87.879,61	0,06
841	Power Corp. of Canada	CAD	26.556,91	0,02
3.024	Quebecor, Inc.	CAD	79.038,78	0,06
964	RB Global, Inc.	CAD	77.672,30	0,06
2.359	Restaurant Brands International, Inc.	CAD	170.409,57	0,12
3.651	Rogers Communications, Inc.	CAD	146.964,27	0,11
4.540	Royal Bank of Canada	CAD	567.268,96	0,41
3.661	Shopify, Inc.	CAD	293.622,52	0,21
539	Stantec, Inc.	CAD	43.392,90	0,03
2.718	Sun Life Financial, Inc.	CAD	157.834,93	0,11
3.590	TELUS Corp.	CAD	60.296,16	0,04
2.013	Thomson Reuters Corp.	CAD	343.742,53	0,25
2.435	TMX Group Ltd.	CAD	76.405,23	0,06
1.198	Toromont Industries Ltd.	CAD	117.073,14	0,08
4.741	Toronto-Dominion Bank/The	CAD	300.122,37	0,22
782	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	76.275,32	0,06
3.444	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	210.573,60	0,15
307	WSP Global, Inc.	CAD	54.603,03	0,04
			6.883.411,69	4,99
Kaaimaneilanden				
33.000	CK Asset Holdings Ltd.	HKD	144.729,16	0,10
5.900	Grab Holdings Ltd.	USD	22.420,00	0,02
8.000	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	28.204,86	0,02
			195.354,02	0,14
Denemarken				
40	AP Moller - Maersk A/S	DKK	67.430,20	0,05
6	Coloplast A/S	DKK	785,99	0,00
755	DSV A/S	DKK	156.267,31	0,11
6.604	Novo Nordisk A/S	DKK	777.906,61	0,56
1.436	Novonesis (Novozymes) B	DKK	103.666,32	0,08
4.570	Vestas Wind Systems A/S	DKK	101.156,45	0,07
			1.207.212,88	0,87
Frankrijk				
748	Aeroports de Paris S.A.	EUR	96.253,06	0,07
3.257	Alstom S.A.	EUR	67.737,76	0,05
1.580	Arkema S.A.	EUR	150.767,19	0,11
5.778	AXA S.A.	EUR	222.667,98	0,16

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,41% (vervolg)				
Frankrijk (vervolg)				
74	BioMerieux	EUR	8.886,44	0,01
2.069	BNP Paribas S.A.	EUR	142.125,56	0,10
1.281	Bouygues S.A.	EUR	42.975,58	0,03
148	Capgemini SE	EUR	32.035,77	0,02
3.074	Carrefour S.A.	EUR	52.524,59	0,04
1.152	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	46.876,24	0,03
232	Dassault Systemes SE	EUR	9.225,45	0,01
166	Eiffage S.A.	EUR	16.051,30	0,01
675	EssilorLuxottica S.A.	EUR	160.158,75	0,11
411	Eurazeo SE	EUR	33.828,87	0,02
3.854	Getlink SE	EUR	68.906,13	0,05
38	Hermes International SCA	EUR	93.556,24	0,07
1.992	Klepierre S.A.	EUR	65.450,17	0,05
335	Legrand S.A.	EUR	38.621,47	0,03
499	L'Oreal S.A.	EUR	223.905,24	0,16
3.600	Orange S.A.	EUR	41.322,87	0,03
712	Publicis Groupe S.A.	EUR	78.032,43	0,06
1.771	Rexel S.A.	EUR	51.330,34	0,04
962	Sanofi S.A.	EUR	110.477,56	0,08
1.560	Schneider Electric SE	EUR	411.233,17	0,30
1.508	Societe Generale S.A.	EUR	37.615,13	0,03
506	Sodexo S.A.	EUR	41.591,72	0,03
300	Teleperformance SE	EUR	31.137,79	0,02
8.423	Veolia Environnement S.A.	EUR	277.502,43	0,20
1.876	Vinci S.A.	EUR	219.734,84	0,16
			2.872.532,07	2,08
Duitsland				
735	Allianz SE	EUR	241.987,54	0,17
1.117	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	98.707,99	0,07
39	Brenntag SE	EUR	2.915,37	0,00
204	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	21.253,39	0,01
3.706	Deutsche Bank AG	EUR	64.100,99	0,05
296	Deutsche Boerse AG	EUR	69.604,91	0,05
4.497	Deutsche Post AG	EUR	200.905,64	0,15
8.040	Deutsche Telekom AG	EUR	236.798,57	0,17
21.259	E.ON SE	EUR	316.862,16	0,23
7.603	Evonik Industries AG	EUR	178.191,89	0,13
2.330	Infineon Technologies AG	EUR	81.808,47	0,06
4.074	Mercedes-Benz Group AG	EUR	263.895,55	0,19
318	Merck KGaA	EUR	56.074,82	0,04
191	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	105.367,73	0,08
1.992	SAP SE	EUR	454.416,27	0,33
171	Scout24 SE	EUR	14.742,74	0,01
1.825	Siemens AG	EUR	369.351,72	0,27
712	Siemens Healthineers AG	EUR	42.798,64	0,03
			2.819.784,39	2,04
Hongkong				
26.400	AIA Group Ltd.	HKD	234.960,03	0,17
11.500	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	36.730,88	0,03
1.100	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	45.849,14	0,03
7.100	Link REIT	HKD	35.702,26	0,03

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,41% (vervolg)				
Hongkong (vervolg)				
46.000	MTR Corp. Ltd.	HKD	173.243,51	0,13
12.000	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	131.607,67	0,09
7.000	Swire Pacific Ltd.	HKD	59.778,58	0,04
6.000	Wharf Holdings Ltd./The	HKD	17.112,91	0,01
			734.984,98	0,53
Ierland				
1.450	Accenture PLC	USD	512.546,00	0,37
3.951	AIB Group PLC	EUR	22.686,95	0,02
89	Allegion PLC	USD	12.970,86	0,01
603	Aon PLC	USD	208.631,97	0,15
1.638	CRH PLC	USD	151.908,12	0,11
758	Eaton Corp. PLC	USD	251.231,52	0,18
911	James Hardie Industries PLC	AUD	35.992,43	0,03
2.697	Johnson Controls International PLC	USD	209.314,17	0,15
3.543	Medtronic PLC	USD	318.976,29	0,23
1.641	Pentair PLC	USD	160.473,39	0,12
690	Seagate Technology Holdings PLC	USD	75.575,70	0,05
304	STERIS PLC	USD	73.732,16	0,05
1.101	TE Connectivity PLC	USD	166.239,99	0,12
649	Trane Technologies PLC	USD	252.285,77	0,18
358	Willis Towers Watson PLC	USD	105.441,74	0,08
			2.558.007,06	1,85
Israël				
10.242	Bank Hapoalim BM	ILS	102.676,07	0,07
334	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	64.398,54	0,05
116	CyberArk Software Ltd.	USD	33.826,76	0,02
591	Global-e Online Ltd.	USD	22.718,04	0,02
10.075	Israel Discount Bank Ltd.	ILS	56.473,30	0,04
129	Nice Ltd.	ILS	22.500,52	0,02
5.257	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR(a)	USD	94.731,14	0,07
442	Wix.com Ltd.	USD	73.889,14	0,05
			471.213,51	0,34
Italië				
1.484	Generali	EUR	42.978,86	0,03
38.809	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	166.212,81	0,12
9.743	Poste Italiane SpA	EUR	136.899,57	0,10
1.216	Prysmian SpA	EUR	88.484,01	0,06
17.484	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	157.821,29	0,12
6.551	UniCredit SpA	EUR	287.807,10	0,21
			880.203,64	0,64
Japan				
1.900	Advantest Corp.	JPY	89.848,71	0,07
3.900	AGC, Inc.	JPY	127.609,49	0,09
2.200	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	85.649,88	0,06
3.000	Asics Corp.	JPY	63.456,61	0,05
4.800	Astellas Pharma, Inc.	JPY	55.578,79	0,04
1.900	Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	43.716,53	0,03
2.200	Bridgestone Corp.	JPY	85.252,89	0,06
3.800	Canon, Inc.	JPY	125.746,62	0,09
3.900	Central Japan Railway Co.	JPY	90.722,50	0,07
5.000	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	89.744,53	0,06

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,41% (vervolg)				
Japan (vervolg)				
1.400	Daifuku Co. Ltd.	JPY	27.229,52	0,02
900	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	23.414,07	0,02
4.700	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	155.489,46	0,11
6.300	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	199.340,35	0,14
11.900	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	84.472,25	0,06
8.000	Denso Corp.	JPY	120.641,62	0,09
300	Disco Corp.	JPY	79.293,78	0,06
3.000	East Japan Railway Co.	JPY	59.770,95	0,04
100	Eisai Co. Ltd.	JPY	3.743,83	0,00
2.700	FANUC Corp.	JPY	79.906,76	0,06
200	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	66.783,63	0,05
900	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	54.717,39	0,04
3.400	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	88.354,90	0,06
6.900	Fujitsu Ltd.	JPY	142.454,72	0,10
3.100	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	75.988,70	0,05
18.100	Hitachi Ltd.	JPY	482.320,45	0,35
600	Hoshizaki Corp.	JPY	21.053,36	0,02
1.100	Hoya Corp.	JPY	152.743,59	0,11
1.700	Hulic Co. Ltd.	JPY	17.353,47	0,01
4.800	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	62.667,15	0,05
7.200	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	67.701,43	0,05
3.900	Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	37.455,12	0,03
6.800	Kajima Corp.	JPY	128.053,10	0,09
5.400	KDDI Corp.	JPY	173.837,91	0,13
200	Keyence Corp.	JPY	96.141,19	0,07
14.700	LY Corp.	JPY	43.161,95	0,03
6.100	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	96.927,13	0,07
3.400	Mitsubishi HC Capital, Inc.	JPY	24.196,15	0,02
35.400	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	362.866,90	0,26
12.100	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	114.330,05	0,08
9.320	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	192.984,17	0,14
4.300	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	101.082,99	0,07
2.200	Nintendo Co. Ltd.	JPY	118.165,65	0,09
10.800	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	83.010,61	0,06
25.200	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	25.949,42	0,02
1.900	Nippon Yusen KK	JPY	70.041,09	0,05
7.000	Nitto Denko Corp.	JPY	118.327,40	0,09
13.200	Nomura Holdings, Inc.	JPY	69.121,71	0,05
900	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	24.303,82	0,02
1.000	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	37.214,79	0,03
3.200	NTT Data Group Corp.	JPY	57.999,22	0,04
8.100	Obayashi Corp.	JPY	103.556,73	0,07
4.500	Olympus Corp.	JPY	85.964,07	0,06
300	Omron Corp.	JPY	13.789,79	0,01
3.400	Oriental Land Co. Ltd./Japan	JPY	88.242,52	0,06
1.600	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	41.681,22	0,03
18.500	Panasonic Holdings Corp.	JPY	162.821,13	0,12
2.600	Rakuten Group, Inc.	JPY	16.904,86	0,01
3.700	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	227.034,57	0,16
2.800	Renesas Electronics Corp.	JPY	41.067,74	0,03
2.200	Secom Co. Ltd.	JPY	81.785,14	0,06

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,41% (vervolg)				
Japan (vervolg)				
3.700	Seiko Epson Corp.	JPY	68.798,17	0,05
2.700	Sekisui House Ltd.	JPY	75.477,44	0,05
200	SMC Corp.	JPY	89.772,22	0,06
76.000	SoftBank Corp.	JPY	99.710,05	0,07
3.400	SoftBank Group Corp.	JPY	203.487,47	0,15
2.800	Sompo Holdings, Inc.	JPY	63.225,84	0,05
16.500	Sony Group Corp.	JPY	323.354,77	0,23
7.400	Subaru Corp.	JPY	130.806,95	0,09
2.000	SUMCO Corp.	JPY	21.778,25	0,02
9.000	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	146.358,35	0,11
4.200	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	89.978,80	0,07
3.000	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	71.822,35	0,05
700	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	23.768,41	0,02
1.600	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	60.637,19	0,04
2.900	T&D Holdings, Inc.	JPY	51.160,00	0,04
1.300	Taisei Corp.	JPY	57.346,22	0,04
5.200	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	149.962,84	0,11
2.000	TDK Corp.	JPY	25.751,45	0,02
5.900	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	217.851,43	0,16
1.300	Tokyo Electron Ltd.	JPY	232.504,80	0,17
3.000	Tokyu Corp.	JPY	38.979,89	0,03
1.700	TOPPAN Holdings, Inc.	JPY	50.760,69	0,04
800	West Japan Railway Co.	JPY	15.279,95	0,01
500	Yaskawa Electric Corp.	JPY	17.621,95	0,01
1.900	Yokogawa Electric Corp.	JPY	48.914,40	0,04
			8.135.895,95	5,89
Jersey, Kanaaleilanden				
1.037	Aptiv PLC	USD	74.674,37	0,05
1.542	Experian PLC	GBP	81.307,30	0,06
6.580	WPP PLC	GBP	67.360,66	0,05
			223.342,33	0,16
Liberia				
1.137	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	201.658,32	0,15
Multinational				
390	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	34.211,40	0,03
Nederland				
27	Adyen NV	EUR	42.265,04	0,03
2.042	AerCap Holdings NV	USD	193.418,24	0,14
1.032	Akzo Nobel NV	EUR	72.906,63	0,05
84	ASM International NV	EUR	55.255,19	0,04
770	ASML Holding NV	EUR	640.737,69	0,46
13.413	CNH Industrial NV	USD	148.884,30	0,11
732	EXOR NV	EUR	78.549,61	0,06
586	Ferrovial SE	EUR	25.231,52	0,02
2.482	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	85.954,22	0,06
255	NXP Semiconductors NV	USD	61.202,55	0,05
2.566	Prosus NV	EUR	112.432,17	0,08
1.724	STMicroelectronics NV	EUR	51.276,47	0,04
			1.568.113,63	1,14
Nieuw-Zeeland				
439	Xero Ltd.	AUD	45.420,54	0,03

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,41% (vervolg)				
Noorwegen				
17.120	DNB Bank ASA	NOK	351.741,30	0,26
5.510	Gjensidige Forsikring ASA	NOK	103.266,89	0,07
13.545	Mowi ASA	NOK	244.018,72	0,18
20.606	Orkla ASA	NOK	194.563,26	0,14
1.819	Salmar ASA	NOK	95.590,05	0,07
18.399	Telenor ASA	NOK	235.825,27	0,17
			1.225.005,49	0,89
Portugal				
8.477	Jeronimo Martins SGPS S.A.	EUR	166.887,73	0,12
Singapore				
15.588	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	183.200,72	0,13
79.100	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	199.673,63	0,14
4.800	United Overseas Bank Ltd.	SGD	120.224,54	0,09
			503.098,89	0,36
Spanje				
2.661	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.	EUR	123.187,68	0,09
987	Aena SME S.A.	EUR	217.664,57	0,16
2.608	Amadeus IT Group S.A.	EUR	188.959,94	0,14
21.438	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	232.272,43	0,17
10.455	Banco de Sabadell S.A.	EUR	22.274,80	0,02
47.701	Banco Santander S.A.	EUR	244.915,44	0,18
8.977	EDP Renovaveis S.A.	EUR	157.395,04	0,11
2.083	Industria de Diseno Textil S.A.	EUR	123.536,26	0,09
18.477	Telefonica S.A.	EUR	90.651,04	0,06
			1.400.857,20	1,02
Zweden				
3.296	Atlas Copco AB	SEK	63.877,36	0,05
7.956	Boliden AB	SEK	270.390,66	0,19
774	Investor AB	SEK	23.865,37	0,02
690	Sandvik AB	SEK	15.445,12	0,01
1.554	Trelleborg AB	SEK	59.819,94	0,04
			433.398,45	0,31
Zwitserland				
7.931	ABB Ltd.	CHF	460.600,66	0,33
554	Adecco Group AG	CHF	18.901,22	0,01
677	Alcon, Inc.	CHF	67.671,91	0,05
1.576	Bunge Global S.A.	USD	152.304,64	0,11
1.300	Chubb Ltd.	USD	374.907,00	0,27
5.944	Clariant AG	CHF	90.194,06	0,07
319	Coca-Cola HBC AG	GBP	11.399,01	0,01
667	DSM-Firmenich AG	EUR	92.045,72	0,07
667	Garmin Ltd.	USD	117.412,01	0,08
10	Givaudan S.A.	CHF	55.005,63	0,04
409	Logitech International S.A.	CHF	36.635,69	0,03
32	Lonza Group AG	CHF	20.280,01	0,01
5.960	Nestle S.A.	CHF	600.274,55	0,43
3.790	Novartis AG	CHF	436.486,87	0,32
1.072	Roche Holding AG	CHF	343.883,82	0,25
355	SGS S.A.	CHF	39.702,09	0,03
1.031	Sika AG	CHF	342.342,60	0,25
70	Sonova Holding AG	CHF	25.210,12	0,02

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,41% (vervolg)				
Zwitserland (vervolg)				
212	Straumann Holding AG	CHF	34.744,83	0,03
67	Swiss Life Holding AG	CHF	56.074,92	0,04
1.016	Swiss Re AG	CHF	140.557,41	0,10
21	Swisscom AG	CHF	13.754,37	0,01
187	Temenos AG	CHF	13.123,58	0,01
56	VAT Group AG	CHF	28.599,13	0,02
364	Zurich Insurance Group AG	CHF	219.983,64	0,16
			3.792.095,49	2,75
Verenigd Koninkrijk				
7.766	3i Group PLC	GBP	344.279,33	0,25
6.524	Antofagasta PLC	GBP	176.156,97	0,13
731	Ashtead Group PLC	GBP	56.733,28	0,04
3.053	AstraZeneca PLC	GBP	474.544,99	0,34
25.875	Barclays PLC	GBP	77.935,53	0,06
10.055	BT Group PLC	GBP	19.947,68	0,01
335	Bunzl PLC	GBP	15.880,11	0,01
84.948	Centrica PLC	GBP	132.916,83	0,10
664	Coca-Cola Europacific Partners PLC	USD	52.290,00	0,04
5.419	Compass Group PLC	GBP	174.014,48	0,13
933	Croda International PLC	GBP	52.774,89	0,04
10.866	GSK PLC	GBP	221.031,52	0,16
49.607	HSBC Holdings PLC	GBP	445.288,00	0,32
6.491	Informa PLC	GBP	71.412,37	0,05
130	Intertek Group PLC	GBP	8.997,78	0,01
7.159	Legal & General Group PLC	GBP	21.730,97	0,02
242.482	Lloyds Banking Group PLC	GBP	191.248,90	0,14
617	London Stock Exchange Group PLC	GBP	84.582,04	0,06
9.422	M&G PLC	GBP	26.211,63	0,02
17.402	NatWest Group PLC	GBP	80.273,73	0,06
185	NMC Health PLC(b)	GBP	0,03	0,00
2.162	Pearson PLC	GBP	29.391,49	0,02
7.448	Prudential PLC	GBP	69.393,14	0,05
1.408	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	86.442,17	0,06
5.405	RELX PLC	GBP	254.402,38	0,18
1.990	Rentokil Initial PLC	GBP	9.726,88	0,01
2.002	Royalty Pharma PLC	USD	56.636,58	0,04
7.265	Severn Trent PLC	GBP	257.460,45	0,19
4.520	Smiths Group PLC	GBP	101.674,86	0,07
5.354	Standard Chartered PLC	GBP	56.949,99	0,04
5.365	Unilever PLC	GBP	348.231,01	0,25
19.976	United Utilities Group PLC	GBP	280.139,70	0,20
26.575	Vodafone Group PLC	GBP	26.749,04	0,02
1.281	Whitbread PLC	GBP	53.850,56	0,04
			4.359.299,31	3,16
Verenigde Staten				
464	A O Smith Corp.	USD	41.681,12	0,03
4.049	AbbVie, Inc.	USD	799.596,52	0,58
1.005	Adobe, Inc.	USD	520.368,90	0,38
3.175	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	520.954,00	0,38
611	AECOM	USD	63.097,97	0,05
2.397	Aflac, Inc.	USD	267.984,60	0,19

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,41% (vervolg)				
Verenigde Staten (vervolg)				
1.014	Agilent Technologies, Inc.	USD	150.558,72	0,11
892	Airbnb, Inc.	USD	113.114,52	0,08
1.208	Akamai Technologies, Inc.	USD	121.947,60	0,09
457	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	54.268,75	0,04
210	Align Technology, Inc.	USD	53.407,20	0,04
258	Allstate Corp./The	USD	48.929,70	0,04
1.122	Ally Financial, Inc.	USD	39.931,98	0,03
46	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	12.651,38	0,01
11.896	Alphabet, Inc.	USD	1.972.951,60	1,43
11.134	Alphabet, Inc.	USD	1.861.493,46	1,35
18.711	Amazon.com, Inc.	USD	3.486.420,63	2,53
1.783	American Express Co.	USD	483.549,60	0,35
4.980	American International Group, Inc.	USD	364.685,40	0,26
1.123	American Tower Corp.	USD	261.164,88	0,19
5.306	American Water Works Co., Inc.	USD	775.949,44	0,56
382	Ameriprise Financial, Inc.	USD	179.467,42	0,13
1.936	AMETEK, Inc.	USD	332.430,56	0,24
1.331	Amgen, Inc.	USD	428.861,51	0,31
1.020	Amphenol Corp.	USD	66.463,20	0,05
386	Analog Devices, Inc.	USD	88.845,62	0,06
2.837	Annaly Capital Management, Inc.	USD	56.938,59	0,04
140	ANSYS, Inc.	USD	44.608,20	0,03
1.590	Apollo Global Management, Inc.	USD	198.606,90	0,14
29.017	Apple, Inc.	USD	6.760.961,00	4,90
1.636	Applied Materials, Inc.	USD	330.553,80	0,24
2.448	Archer-Daniels-Midland Co.	USD	146.243,52	0,11
684	Arista Networks, Inc.	USD	262.532,88	0,19
616	Arthur J Gallagher & Co.	USD	173.323,92	0,13
135	Aspen Technology, Inc.	USD	32.240,70	0,02
304	Assurant, Inc.	USD	60.453,44	0,04
23.853	AT&T, Inc.	USD	524.766,00	0,38
333	Atlassian Corp.	USD	52.883,73	0,04
574	Autodesk, Inc.	USD	158.125,52	0,11
1.121	Automatic Data Processing, Inc.	USD	310.214,33	0,22
611	AvalonBay Communities, Inc.	USD	137.627,75	0,10
865	Avantor, Inc.	USD	22.377,55	0,02
221	Avery Dennison Corp.	USD	48.787,96	0,04
14.786	Bank of America Corp.	USD	586.708,48	0,43
2.617	Bank of New York Mellon Corp./The	USD	188.057,62	0,14
1.580	Baxter International, Inc.	USD	59.992,60	0,04
785	Becton Dickinson & Co.	USD	189.263,50	0,14
443	Bentley Systems, Inc.	USD	22.508,83	0,02
246	Best Buy Co., Inc.	USD	25.411,80	0,02
257	Biogen, Inc.	USD	49.816,88	0,04
153	BlackRock, Inc.	USD	145.275,03	0,11
118	Booking Holdings, Inc.	USD	497.030,16	0,36
4.492	Boston Scientific Corp.	USD	376.429,60	0,27
8.230	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	425.820,20	0,31
8.955	Broadcom, Inc.	USD	1.544.737,50	1,12
488	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	104.934,64	0,08
449	Brown & Brown, Inc.	USD	46.516,40	0,03

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,41% (vervolg)				
Verenigde Staten (vervolg)				
96	Builders FirstSource, Inc.	USD	18.610,56	0,01
65	Burlington Stores, Inc.	USD	17.126,20	0,01
368	BXP, Inc.	USD	29.609,28	0,02
631	Cadence Design Systems, Inc.	USD	171.019,93	0,12
1.575	Campbell Soup Co.	USD	77.049,00	0,06
681	Capital One Financial Corp.	USD	101.966,13	0,07
1.463	Cardinal Health, Inc.	USD	161.690,76	0,12
43	Carlisle Cos, Inc.	USD	19.339,25	0,01
1.627	Carrier Global Corp.	USD	130.957,23	0,10
551	Catalent, Inc.	USD	33.374,07	0,02
338	Cboe Global Markets, Inc.	USD	69.246,06	0,05
832	CBRE Group, Inc.	USD	103.567,36	0,08
22	CDW Corp./DE	USD	4.978,60	0,00
878	Cencora, Inc.	USD	197.620,24	0,14
742	Centene Corp.	USD	55.857,76	0,04
1.139	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	125.711,43	0,09
91	Charles River Laboratories International, Inc.	USD	17.924,27	0,01
3.354	Charles Schwab Corp./The	USD	217.372,74	0,16
295	Charter Communications, Inc.	USD	95.603,60	0,07
4.458	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	256.869,96	0,19
545	Church & Dwight Co., Inc.	USD	57.072,40	0,04
774	Cigna Group/The	USD	268.144,56	0,19
1.144	Cintas Corp.	USD	235.526,72	0,17
11.052	Cisco Systems, Inc.	USD	588.187,44	0,43
6.530	Citigroup, Inc.	USD	408.778,00	0,30
448	Citizens Financial Group, Inc.	USD	18.399,36	0,01
243	Clorox Co./The	USD	39.587,13	0,03
1.217	Cloudflare, Inc.	USD	98.443,13	0,07
762	CME Group, Inc.	USD	168.135,30	0,12
10.770	Coca-Cola Co./The	USD	773.932,20	0,56
1.286	Cognizant Technology Solutions Corp.	USD	99.253,48	0,07
305	Coinbase Global, Inc.	USD	54.341,85	0,04
2.028	Colgate-Palmolive Co.	USD	210.526,68	0,15
12.617	Comcast Corp.	USD	527.012,09	0,38
3.478	Conagra Brands, Inc.	USD	113.104,56	0,08
602	Cooper Cos, Inc./The	USD	66.424,68	0,05
3.422	Copart, Inc.	USD	179.312,80	0,13
2.311	Corning, Inc.	USD	104.341,65	0,08
952	CoStar Group, Inc.	USD	71.818,88	0,05
422	Crowdstrike Holdings, Inc.	USD	118.358,34	0,09
1.197	Crown Castle, Inc.	USD	142.000,11	0,10
637	Crown Holdings, Inc.	USD	61.075,56	0,04
2.219	CSX Corp.	USD	76.622,07	0,06
3.480	CVS Health Corp.	USD	218.822,40	0,16
1.630	Danaher Corp.	USD	453.172,60	0,33
258	Datadog, Inc.	USD	29.685,48	0,02
453	DaVita, Inc.	USD	74.260,29	0,05
317	Dayforce, Inc.	USD	19.416,25	0,01
270	Deckers Outdoor Corp.	USD	43.051,50	0,03
835	Deere & Co.	USD	348.470,55	0,25
853	Dell Technologies, Inc.	USD	101.114,62	0,07

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,41% (vervolg)				
Verenigde Staten (vervolg)				
889	Dexcom, Inc.	USD	59.598,56	0,04
677	Digital Realty Trust, Inc.	USD	109.558,91	0,08
779	Discover Financial Services	USD	109.285,91	0,08
314	DocuSign, Inc.	USD	19.496,26	0,01
633	Dollar General Corp.	USD	53.532,81	0,04
661	Dollar Tree, Inc.	USD	46.481,52	0,03
169	Domino's Pizza, Inc.	USD	72.693,66	0,05
1.100	DoorDash, Inc.	USD	157.003,00	0,11
825	Dover Corp.	USD	158.185,50	0,11
726	DR Horton, Inc.	USD	138.499,02	0,10
668	Dynatrace, Inc.	USD	35.717,96	0,03
3.576	eBay, Inc.	USD	232.833,36	0,17
974	Ecolab, Inc.	USD	248.691,42	0,18
1.384	Edwards Lifesciences Corp.	USD	91.330,16	0,07
854	Electronic Arts, Inc.	USD	122.497,76	0,09
460	Elevance Health, Inc.	USD	239.200,00	0,17
1.692	Eli Lilly & Co.	USD	1.499.010,48	1,09
187	EMCOR Group, Inc.	USD	80.509,11	0,06
106	Enphase Energy, Inc.	USD	11.980,12	0,01
719	Entegris, Inc.	USD	80.909,07	0,06
113	EPAM Systems, Inc.	USD	22.490,39	0,02
366	Equifax, Inc.	USD	107.552,76	0,08
184	Equinix, Inc.	USD	163.323,92	0,12
4.198	Equitable Holdings, Inc.	USD	176.441,94	0,13
690	Equity Residential	USD	51.377,40	0,04
339	Estee Lauder Cos, Inc./The	USD	33.794,91	0,02
310	Exact Sciences Corp.	USD	21.117,20	0,02
1.640	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	215.496,00	0,16
342	Extra Space Storage, Inc.	USD	61.624,98	0,04
62	F5, Inc.	USD	13.652,40	0,01
41	FactSet Research Systems, Inc.	USD	18.853,85	0,01
81	Fair Isaac Corp.	USD	157.425,12	0,11
1.867	Fastenal Co.	USD	133.341,14	0,10
657	FedEx Corp.	USD	179.807,76	0,13
1.817	Fidelity National Financial, Inc.	USD	112.763,02	0,08
946	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	79.227,50	0,06
1.515	Fifth Third Bancorp	USD	64.902,60	0,05
433	First Solar, Inc.	USD	108.007,52	0,08
1.671	Fiserv, Inc.	USD	300.195,15	0,22
1.858	Fortinet, Inc.	USD	144.087,90	0,10
767	Fox Corp.	USD	32.467,11	0,02
1.023	Franklin Resources, Inc.	USD	20.613,45	0,02
11.967	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	597.392,64	0,43
206	Gartner, Inc.	USD	104.392,56	0,08
1.556	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	146.030,60	0,11
3.607	Gen Digital, Inc.	USD	98.940,01	0,07
2.759	General Mills, Inc.	USD	203.752,15	0,15
3.100	Gilead Sciences, Inc.	USD	259.904,00	0,19
820	Global Payments, Inc.	USD	83.984,40	0,06
1.241	GoDaddy, Inc.	USD	194.563,98	0,14
1.168	Hartford Financial Services Group, Inc./The	USD	137.368,48	0,10

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,41% (vervolg)				
Verenigde Staten (vervolg)				
589	HCA Healthcare, Inc.	USD	239.387,27	0,17
240	Henry Schein, Inc.	USD	17.496,00	0,01
680	Hershey Co./The	USD	130.410,40	0,09
5.716	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	116.949,36	0,08
607	Hologic, Inc.	USD	49.446,22	0,04
2.235	Home Depot, Inc./The	USD	905.622,00	0,66
11.228	Host Hotels & Resorts, Inc.	USD	197.612,80	0,14
4.413	HP, Inc.	USD	158.294,31	0,11
446	Hubbell, Inc.	USD	191.044,10	0,14
78	HubSpot, Inc.	USD	41.464,80	0,03
228	Humana, Inc.	USD	72.216,72	0,05
3.798	Huntington Bancshares, Inc./OH	USD	55.830,60	0,04
613	Hyatt Hotels Corp.	USD	93.298,60	0,07
351	IDEX Corp.	USD	75.289,50	0,05
183	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	92.455,26	0,07
105	Illinois Tool Works, Inc.	USD	27.517,35	0,02
241	Illumina, Inc.	USD	31.428,81	0,02
2.266	Ingersoll Rand, Inc.	USD	222.430,56	0,16
10.602	Intel Corp.	USD	248.722,92	0,18
1.275	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	204.816,00	0,15
2.767	International Business Machines Corp.	USD	611.728,36	0,44
615	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	64.531,95	0,05
2.218	Interpublic Group of Cos, Inc./The	USD	70.155,34	0,05
642	Intuit, Inc.	USD	398.682,00	0,29
684	IQVIA Holdings, Inc.	USD	162.087,48	0,12
1.220	Iron Mountain, Inc.	USD	144.972,60	0,11
571	J M Smucker Co./The	USD	69.148,10	0,05
366	Jabil, Inc.	USD	43.857,78	0,03
4.995	Johnson & Johnson	USD	809.489,70	0,59
6.391	JPMorgan Chase & Co.	USD	1.347.606,26	0,98
1.083	Juniper Networks, Inc.	USD	42.215,34	0,03
1.246	Kellanova	USD	100.564,66	0,07
2.445	Kenvue, Inc.	USD	56.552,85	0,04
5.242	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	196.470,16	0,14
1.050	KeyCorp	USD	17.587,50	0,01
141	Keysight Technologies, Inc.	USD	22.409,13	0,02
1.048	Kimco Realty Corp.	USD	24.334,56	0,02
471	KKR & Co., Inc.	USD	61.503,18	0,04
535	KLA Corp.	USD	414.309,35	0,30
7.696	Kraft Heinz Co./The	USD	270.206,56	0,20
625	LKQ Corp.	USD	24.950,00	0,02
1.460	Lowe's Cos, Inc.	USD	395.441,00	0,29
210	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	48.852,30	0,04
216	Lululemon Athletica, Inc.	USD	58.611,60	0,04
237	M&T Bank Corp.	USD	42.214,44	0,03
41	Manhattan Associates, Inc.	USD	11.536,58	0,01
38	MarketAxess Holdings, Inc.	USD	9.735,60	0,01
1.553	Marsh & McLennan Cos, Inc.	USD	346.458,77	0,25
1.570	Marvell Technology, Inc.	USD	113.228,40	0,08
1.731	Masco Corp.	USD	145.300,14	0,11
1.826	Mastercard, Inc.	USD	901.678,80	0,65

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,41% (vervolg)				
Verenigde Staten (vervolg)				
708	McCormick & Co., Inc./MD	USD	58.268,40	0,04
2.205	McDonald's Corp.	USD	671.444,55	0,49
601	McKesson Corp.	USD	297.146,42	0,22
127	MercadoLibre, Inc.	USD	260.598,92	0,19
6.116	Merck & Co., Inc.	USD	694.532,96	0,50
3.032	MetLife, Inc.	USD	250.079,36	0,18
57	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	85.482,90	0,06
2.532	Micron Technology, Inc.	USD	262.593,72	0,19
14.128	Microsoft Corp.	USD	6.079.278,40	4,40
424	MicroStrategy, Inc.	USD	71.486,40	0,05
4.761	Mondelez International, Inc.	USD	350.742,87	0,25
272	MongoDB, Inc.	USD	73.535,20	0,05
65	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	60.092,50	0,04
457	Moody's Corp.	USD	216.887,63	0,16
3.422	Morgan Stanley	USD	356.709,28	0,26
364	Motorola Solutions, Inc.	USD	163.665,32	0,12
485	Nasdaq, Inc.	USD	35.409,85	0,03
637	NetApp, Inc.	USD	78.675,87	0,06
840	Netflix, Inc.	USD	595.786,80	0,43
4.531	Newmont Corp.	USD	242.181,95	0,18
2.230	News Corp.	USD	59.384,90	0,04
2.590	NIKE, Inc.	USD	228.956,00	0,17
269	Nordson Corp.	USD	70.647,47	0,05
630	Norfolk Southern Corp.	USD	156.555,00	0,11
555	Northern Trust Corp.	USD	49.966,65	0,04
1.211	Nucor Corp.	USD	182.061,74	0,13
48.466	NVIDIA Corp.	USD	5.885.711,04	4,26
5	NVR, Inc.	USD	49.059,00	0,04
686	Okta, Inc.	USD	50.997,24	0,04
60	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	11.918,40	0,01
1.559	Omnicom Group, Inc.	USD	161.185,01	0,12
142	ON Semiconductor Corp.	USD	10.310,62	0,01
4.080	Oracle Corp.	USD	695.232,00	0,50
2.022	Otis Worldwide Corp.	USD	210.166,68	0,15
556	Owens Corning	USD	98.145,12	0,07
729	Palo Alto Networks, Inc.	USD	249.172,20	0,18
640	Paychex, Inc.	USD	85.881,60	0,06
260	Paycom Software, Inc.	USD	43.308,20	0,03
2.357	PayPal Holdings, Inc.	USD	183.916,71	0,13
3.677	PepsiCo, Inc.	USD	625.273,85	0,45
13.982	Pfizer, Inc.	USD	404.639,08	0,29
1.304	PNC Financial Services Group, Inc./The	USD	241.044,40	0,17
91	Pool Corp.	USD	34.288,80	0,03
865	Principal Financial Group, Inc.	USD	74.303,50	0,05
5.539	Procter & Gamble Co./The	USD	959.354,80	0,70
1.596	Progressive Corp./The	USD	405.000,96	0,29
2.264	Prologis, Inc.	USD	285.897,92	0,21
1.930	Prudential Financial, Inc.	USD	233.723,00	0,17
358	PTC, Inc.	USD	64.676,28	0,05
553	Public Storage	USD	201.220,11	0,15
328	PulteGroup, Inc.	USD	47.077,84	0,03

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,41% (vervolg)				
Verenigde Staten (vervolg)				
334	Qorvo, Inc.	USD	34.502,20	0,03
2.499	QUALCOMM, Inc.	USD	424.954,95	0,31
521	Quanta Services, Inc.	USD	155.336,15	0,11
325	Quest Diagnostics, Inc.	USD	50.456,25	0,04
445	Raymond James Financial, Inc.	USD	54.494,70	0,04
992	Regency Centers Corp.	USD	71.652,16	0,05
197	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	207.094,28	0,15
7.010	Regions Financial Corp.	USD	163.543,30	0,12
1.188	Reliance, Inc.	USD	343.581,48	0,25
402	ResMed, Inc.	USD	98.136,24	0,07
394	Revvity, Inc.	USD	50.333,50	0,04
809	Robinhood Markets, Inc.	USD	18.946,78	0,01
369	Rockwell Automation, Inc.	USD	99.061,74	0,07
361	Rollins, Inc.	USD	18.259,38	0,01
930	Ross Stores, Inc.	USD	139.974,30	0,10
1.616	RPM International, Inc.	USD	195.536,00	0,14
839	S&P Global, Inc.	USD	433.444,18	0,31
2.128	Salesforce, Inc.	USD	582.454,88	0,42
198	Samsara, Inc.	USD	9.527,76	0,01
150	SBA Communications Corp.	USD	36.105,00	0,03
454	ServiceNow, Inc.	USD	406.053,06	0,29
1.197	Sherwin-Williams Co./The	USD	456.858,99	0,33
625	Simon Property Group, Inc.	USD	105.637,50	0,08
458	Skyworks Solutions, Inc.	USD	45.236,66	0,03
156	Snap-on, Inc.	USD	45.194,76	0,03
1.098	Snowflake, Inc.	USD	126.116,28	0,09
1.022	Solventum Corp.	USD	71.253,84	0,05
1.005	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	110.680,65	0,08
3.753	Starbucks Corp.	USD	365.879,97	0,27
2.191	Steel Dynamics, Inc.	USD	276.241,28	0,20
743	Stryker Corp.	USD	268.416,18	0,19
1.577	Synchrony Financial	USD	78.660,76	0,06
421	Synopsys, Inc.	USD	213.190,19	0,15
1.897	Sysco Corp.	USD	148.079,82	0,11
431	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	66.249,01	0,05
1.428	Target Corp.	USD	222.568,08	0,16
132	Teleflex, Inc.	USD	32.646,24	0,02
584	Teradyne, Inc.	USD	78.215,12	0,06
5.690	Tesla, Inc.	USD	1.488.674,70	1,08
1.204	Texas Instruments, Inc.	USD	248.710,28	0,18
966	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	597.538,62	0,43
3.047	TJX Cos, Inc./The	USD	358.144,38	0,26
1.583	T-Mobile US, Inc.	USD	326.667,88	0,24
254	Tractor Supply Co.	USD	73.896,22	0,05
239	Trade Desk, Inc./The	USD	26.206,35	0,02
883	TransUnion	USD	92.450,10	0,07
834	Travelers Cos, Inc./The	USD	195.256,08	0,14
429	Trimble, Inc.	USD	26.636,61	0,02
3.509	Truist Financial Corp.	USD	150.079,93	0,11
1.075	Twilio, Inc.	USD	70.111,50	0,05
56	Tyler Technologies, Inc.	USD	32.688,32	0,02

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,41% (vervolg)				
Verenigde Staten (vervolg)				
5.210	Uber Technologies, Inc.	USD	391.583,60	0,28
1.891	United Parcel Service, Inc.	USD	257.818,94	0,19
325	United Rentals, Inc.	USD	263.162,25	0,19
55	United Therapeutics Corp.	USD	19.709,25	0,01
1.854	UnitedHealth Group, Inc.	USD	1.083.996,72	0,79
3.826	US Bancorp	USD	174.962,98	0,13
410	Veeva Systems, Inc.	USD	86.046,70	0,06
1.400	Ventas, Inc.	USD	89.782,00	0,07
798	Veralto Corp.	USD	89.264,28	0,06
367	VeriSign, Inc.	USD	69.715,32	0,05
619	Verisk Analytics, Inc.	USD	165.867,24	0,12
11.569	Verizon Communications, Inc.	USD	519.563,79	0,38
443	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	206.030,44	0,15
1.530	Vertiv Holdings Co.	USD	152.219,70	0,11
8.521	Viatris, Inc.	USD	98.928,81	0,07
3.642	Visa, Inc.	USD	1.001.367,90	0,73
378	Vulcan Materials Co.	USD	94.662,54	0,07
6.552	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	58.705,92	0,04
10.212	Walmart, Inc.	USD	824.619,00	0,60
4.774	Walt Disney Co./The	USD	459.211,06	0,33
1.940	Waste Management, Inc.	USD	402.744,00	0,29
95	Waters Corp.	USD	34.189,55	0,02
118	Watsco, Inc.	USD	58.041,84	0,04
873	Welltower, Inc.	USD	111.770,19	0,08
150	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	45.024,00	0,03
562	Western Digital Corp.	USD	38.378,98	0,03
2.266	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	411.890,82	0,30
99	Williams-Sonoma, Inc.	USD	15.337,08	0,01
333	Workday, Inc.	USD	81.388,53	0,06
172	WW Grainger, Inc.	USD	178.675,32	0,13
1.172	Xylem, Inc./NY	USD	158.255,16	0,11
1.389	Yum! Brands, Inc.	USD	194.057,19	0,14
94	Zebra Technologies Corp.	USD	34.810,08	0,03
390	Zillow Group, Inc.	USD	24.901,50	0,02
683	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	73.729,85	0,05
1.209	Zoetis, Inc.	USD	236.214,42	0,17
407	Zoom Video Communications, Inc.	USD	28.384,18	0,02
131	Zscaler, Inc.	USD	22.393,14	0,02
			93.391.188,20	**67,66**
TOTAAL GEWONE AANDELEN			**137.215.940,09**	**99,41**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Warrants - 0,00%					
Canada					
127	Constellation Software, Inc./Canada[b]	CAD	31 maart 2040	0,00	0,00
TOTAAL WARRANTS				**0,00**	**0,00**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT EEN OFFICIËLE BEURSNOTERING EN/OF VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGULEERDE MARKT				**137.215.940,09**	**99,41**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN				**137.215.940,09**	**99,41**

Valutatermijncontracten - 0,02%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
CZK	135.092.266	USD	5.954.224	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	26.763,53	0,02
EUR	195.974	USD	216.906	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	1.953,44	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**28.716,97**	**0,02**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
CZK	15.941.604	USD	708.976	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(3.188,21)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(3.188,21)**	**(0,00)**

	Marktwaarde USD	% van IW
BELEGGINGEN	**137.241.468,85**	**99,43**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**794.332,24**	**0,57**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**138.035.801,09**	**100,00**

Portefeuillespreiding per 30 september 2024	% van IW
Gewone aandelen	
Technologie	24,58
Consument - niet-cyclisch	20,71
Financiële instellingen	18,86
Communicatie	12,49
Industrie	8,74
Consument - cyclisch	8,18
Grondstoffen	3,82
Nutsbedrijven	1,87
Energie	0,16
TOTAAL GEWONE AANDELEN	**99,41**

(a) Belegging in effecten wordt verhandeld/gehouden in USD. (ADR: American Depositary Receipt/GDR: Global Depositary Receipt).
(b) Effect tegen marktwaarde, maar niet op de effectenbeurs verhandeld.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENVIRONMENTAL TRANSITION EQUITY*

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Gewone aandelen – 98,23%				
Canada				
8.924	Waste Connections, Inc.	USD	1.595.789,68	3,56
Finland				
20.166	Neste OYJ	EUR	392.284,18	0,88
Frankrijk				
4.978	Air Liquide S.A.	EUR	962.580,03	2,15
14.984	Cie de Saint-Gobain S.A.	EUR	1.366.594,81	3,05
			2.329.174,84	5,20
Duitsland				
35.136	RWE AG	EUR	1.281.498,23	2,86
108.998	thyssenkrupp AG	EUR	422.724,07	0,95
7.035	Volkswagen AG	EUR	747.140,33	1,67
			2.451.362,63	5,48
Ierland				
13.882	CRH PLC	GBP	1.269.553,88	2,84
3.004	Linde PLC	USD	1.432.487,44	3,20
			2.702.041,32	6,04
Japan				
75.900	Hitachi Ltd.	JPY	2.022.548,18	4,52
266.900	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	JPY	765.389,53	1,71
41.300	Toyota Motor Corp.	JPY	743.562,56	1,66
			3.531.500,27	7,89
Nederland				
8.525	LyondellBasell Industries NV	USD	817.547,50	1,83
Zwitserland				
9.038	Holcim AG	CHF	884.567,93	1,98
15.264	Nestle S.A.	CHF	1.537.347,45	3,43
			2.421.915,38	5,41
Verenigd Koninkrijk				
92.508	BP PLC	GBP	486.043,31	1,08
18.701	Rio Tinto PLC	GBP	1.329.232,18	2,97
21.963	Shell PLC	EUR	724.691,54	1,62
			2.539.967,03	5,67
Verenigde Staten				
8.436	Amazon.com, Inc.	USD	1.571.879,88	3,51
20.077	Ameren Corp.	USD	1.755.934,42	3,92
7.771	Chevron Corp.	USD	1.144.435,17	2,56
6.220	EOG Resources, Inc.	USD	764.624,60	1,71
43.687	FirstEnergy Corp.	USD	1.937.518,45	4,33
33.751	General Motors Co.	USD	1.513.394,84	3,38
8.386	Honeywell International, Inc.	USD	1.733.470,06	3,87
4.985	Marathon Petroleum Corp.	USD	812.106,35	1,81
2.228	Martin Marietta Materials, Inc.	USD	1.199.221,00	2,68
6.041	Norfolk Southern Corp.	USD	1.501.188,50	3,35
7.497	Packaging Corp. of America	USD	1.614.853,80	3,61
7.853	Phillips 66	USD	1.032.276,85	2,31
10.485	Steel Dynamics, Inc.	USD	1.321.948,80	2,95
22.040	United Airlines Holdings, Inc.	USD	1.257.602,40	2,81
15.291	United Parcel Service, Inc.	USD	2.084.774,94	4,66
25.202	Walmart, Inc.	USD	2.035.061,50	4,54

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENVIRONMENTAL TRANSITION EQUITY*

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 98,23% (vervolg)				
Verenigde Staten (vervolg)				
29.283	Xcel Energy, Inc.	USD	1.912.179,90	4,27
			25.192.471,46	56,27
TOTAAL GEWONE AANDELEN			43.974.054,29	98,23

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Instellingen voor collectieve belegging				
Open-end beleggingsfondsen - 0,39%				
Ierland				
175.647	Goldman Sachs US$ Treasury Liquid Reserves	USD	175.647,00	0,39
TOTAAL OPEN-END BELEGGINGSFONDSEN			**175.647,00**	**0,39**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT EEN OFFICIËLE BEURSNOTERING EN/OF VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGULEERDE MARKT			**44.149.701,29**	**98,62**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**44.149.701,29**	**98,62**

Valutatermijncontracten - 0,06%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
CZK	146.089.034	USD	6.438.943	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	28.908,27	0,06
USD	9.331	CZK	210.050	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	31,51	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**28.939,78**	**0,06**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
CZK	621.078	USD	27.557	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(60,26)	(0,00)
USD	20.540	CZK	466.009	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(91,44)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(151,70)**	**(0,00)**

	Marktwaarde USD	% van IW
BELEGGINGEN	**44.178.489,37**	**98,68**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**589.422,75**	**1,32**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**44.767.912,12**	**100,00**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENVIRONMENTAL TRANSITION EQUITY*

Portefeuillespreiding per 30 september 2024	% van IW
Gewone aandelen	
Industrie	34,12
Grondstoffen	15,76
Nutsbedrijven	15,38
Consument - cyclisch	14,06
Energie	11,97
Communicatie	3,51
Consument - niet-cyclisch	3,43
TOTAAL GEWONE AANDELEN	**98,23**

* Raadpleeg Toelichting 1 Organisatie voor meer informatie.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY IMPACT OPPORTUNITIES

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Gewone aandelen – 99,29%				
Canada				
68.664	Descartes Systems Group, Inc./The	CAD	6.337.993,55	2,20
Denemarken				
68.414	Novo Nordisk A/S	DKK	7.220.740,21	2,51
Faeröer				
93.917	Bakkafrost P/F	NOK	4.853.658,01	1,68
Frankrijk				
202.734	Bureau Veritas S.A.	EUR	6.037.418,52	2,09
43.500	Schneider Electric SE	EUR	10.274.700,00	3,57
			16.312.118,52	5,66
Hongkong				
903.000	AIA Group Ltd.	HKD	7.201.022,35	2,50
India				
471.702	HDFC Bank Ltd.	INR	8.714.799,43	3,02
Ierland				
27.802	Trane Technologies PLC	USD	9.683.680,35	3,36
Italië				
752.231	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	6.084.044,33	2,11
Japan				
13.300	Keyence Corp.	JPY	5.728.586,58	1,99
119.900	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	6.592.130,50	2,28
			12.320.717,08	4,27
Jersey, Kanaaleilanden				
204.609	Experian PLC	GBP	9.666.877,44	3,35
Spanje				
458.290	Iberdrola S.A.	EUR	6.365.648,10	2,21
Zwitserland				
216.545	SIG Group AG	CHF	4.338.058,03	1,51
24.652	Sika AG	CHF	7.334.504,44	2,54
			11.672.562,47	4,05
Verenigd Koninkrijk				
297.882	Halma PLC	GBP	9.337.062,89	3,24
3.904.894	Helios Towers PLC	GBP	5.378.390,14	1,87
525.872	Pearson PLC	GBP	6.405.635,71	2,22
169.521	RELX PLC	GBP	7.149.329,44	2,48
			28.270.418,18	9,81
Verenigde Staten				
76.361	American Water Works Co., Inc.	USD	10.005.853,36	3,47
23.647	ANSYS, Inc.	USD	6.751.170,30	2,34
30.340	Badger Meter, Inc.	USD	5.937.511,22	2,06
60.618	Block, Inc.	USD	3.646.150,57	1,27
28.488	Danaher Corp.	USD	7.096.665,70	2,46
40.536	Dexcom, Inc.	USD	2.434.956,71	0,85
28.587	Ecolab, Inc.	USD	6.540.135,93	2,27
22.005	Enphase Energy, Inc.	USD	2.228.399,35	0,77
39.506	GoDaddy, Inc.	USD	5.549.707,16	1,93
74.909	Hologic, Inc.	USD	5.467.575,05	1,90
32.041	ICF International, Inc.	USD	4.788.422,02	1,66
13.339	Intuit, Inc.	USD	7.422.175,53	2,58
18.458	Intuitive Surgical, Inc.	USD	8.124.960,05	2,82
18.249	Kadant, Inc.	USD	5.526.779,27	1,92
4.284	MercadoLibre, Inc.	USD	7.876.525,82	2,73
35.093	MSA Safety, Inc.	USD	5.576.266,85	1,93

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY IMPACT OPPORTUNITIES

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,29% (vervolg)				
Verenigde Staten (vervolg)				
20.653	Palo Alto Networks, Inc.	USD	6.325.160,52	2,19
57.091	Planet Fitness, Inc.	USD	4.154.769,97	1,44
20.384	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	11.297.818,99	3,92
18.799	Tyler Technologies, Inc.	USD	9.832.312,42	3,41
23.023	UnitedHealth Group, Inc.	USD	12.061.366,10	4,18
45.326	Veralto Corp.	USD	4.542.956,28	1,58
44.617	Waste Management, Inc.	USD	8.299.349,67	2,88
			151.486.988,84	52,56
TOTAAL GEWONE AANDELEN			**286.191.268,86**	**99,29**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT			**286.191.268,86**	**99,29**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**286.191.268,86**	**99,29**

Valutatermijncontracten - (0,04)%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
PLN	167.520.602	EUR	39.020.740	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	67.220,72	0,02
EUR	1.079.491	PLN	4.616.592	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	2.291,19	0,00
EUR	35.912	CZK	901.155	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	187,08	0,00
GBP	2.314	EUR	2.740	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	39,18	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**69.738,17**	**0,02**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
EUR	3	GBP	2	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(0,04)	(0,00)
CZK	2.047	EUR	81	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	(0,25)	(0,00)
CZK	59.318	EUR	2.359	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	(6,13)	(0,00)
EUR	657.984	PLN	2.821.453	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(351,58)	(0,00)
CZK	915.190.131	EUR	36.459.711	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(178.153,19)	(0,06)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(178.511,19)**	**(0,06)**

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**286.082.495,84**	**99,25**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**2.161.550,09**	**0,75**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**288.244.045,93**	**100,00**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY IMPACT OPPORTUNITIES

Portefeuillespreiding per 30 september 2024	% van IW
Gewone aandelen	
Consument - niet-cyclisch	33,45
Industrie	28,45
Technologie	10,53
Communicatie	9,07
Nutsbedrijven	7,79
Financiële instellingen	5,52
Grondstoffen	2,27
Consument - cyclisch	1,44
Energie	0,77
TOTAAL GEWONE AANDELEN	**99,29**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY INCOME

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Gewone aandelen – 97,33%				
Australië				
1.103.999	Transurban Group	AUD	8.980.610,46	1,69
Frankrijk				
91.375	BNP Paribas S.A.	EUR	5.624.131,25	1,06
11.674	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	8.037.549,00	1,52
61.803	Sanofi S.A.	EUR	6.359.528,70	1,20
36.385	Schneider Electric SE	EUR	8.594.137,00	1,62
122.915	TotalEnergies SE	EUR	7.190.527,50	1,36
49.803	Vinci S.A.	EUR	5.226.824,85	0,98
			41.032.698,30	7,74
Ierland				
32.998	Accenture PLC	USD	10.451.263,87	1,97
25.264	Eaton Corp. PLC	USD	7.502.800,20	1,42
			17.954.064,07	3,39
Italië				
628.042	Enel SpA	EUR	4.506.201,35	0,85
Japan				
206.700	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	5.341.178,86	1,01
26.700	Tokyo Electron Ltd.	JPY	4.278.742,57	0,80
			9.619.921,43	1,81
Nederland				
259.193	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	8.042.758,79	1,52
2.430.039	Koninklijke KPN NV	EUR	8.915.813,09	1,68
			16.958.571,88	3,20
Singapore				
658.000	Singapore Exchange Ltd.	SGD	5.244.200,27	0,99
Spanje				
775.289	Iberdrola S.A.	EUR	10.768.764,21	2,03
Zwitserland				
86.252	Nestle S.A.	CHF	7.783.755,51	1,47
64.498	Swiss Re AG	CHF	7.995.076,29	1,51
21.272	Zurich Insurance Group AG	CHF	11.518.970,43	2,17
			27.297.802,23	5,15
Taiwan				
66.337	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR[(a)]	USD	10.322.787,32	1,95
Verenigd Koninkrijk				
98.667	AstraZeneca PLC	GBP	13.741.648,83	2,59
2.493.420	BP PLC	GBP	11.738.360,58	2,21
1.197.459	DS Smith PLC	GBP	6.646.194,04	1,25
1.758.306	HSBC Holdings PLC	GBP	14.141.934,65	2,67
692.915	National Grid PLC	GBP	8.577.794,22	1,62
1.989.552	NatWest Group PLC	GBP	8.223.295,68	1,55
166.382	Rio Tinto PLC	GBP	10.596.408,58	2,00
582.116	Shell PLC	GBP	16.966.009,87	3,20
			90.631.646,45	17,09
Verenigde Staten				
103.207	Ameren Corp.	USD	8.087.885,15	1,53
48.312	American Tower Corp.	USD	10.067.146,38	1,90
23.620	Amgen, Inc.	USD	6.819.228,71	1,29
414.982	AT&T, Inc.	USD	8.180.282,25	1,54
21.847	AvalonBay Communities, Inc.	USD	4.409.333,59	0,83
58.830	Blackstone, Inc.	USD	8.071.894,54	1,52
62.267	Broadcom, Inc.	USD	9.624.172,30	1,81

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY INCOME

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 97,33% (vervolg)				
Verenigde Staten (vervolg)				
213.341	Cisco Systems, Inc.	USD	10.173.386,51	1,92
223.338	Coca-Cola Co./The	USD	14.380.241,64	2,71
117.193	CVS Health Corp.	USD	6.602.836,65	1,25
33.400	Danaher Corp.	USD	8.320.297,48	1,57
104.839	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	7.867.269,61	1,48
26.935	Home Depot, Inc./The	USD	9.779.187,31	1,84
61.470	Honeywell International, Inc.	USD	11.385.210,07	2,15
31.919	Illinois Tool Works, Inc.	USD	7.495.194,96	1,41
72.378	Johnson & Johnson	USD	10.509.904,29	1,98
84.641	JPMorgan Chase & Co.	USD	15.991.578,57	3,02
40.242	McDonald's Corp.	USD	10.979.876,73	2,07
75.160	Merck & Co., Inc.	USD	7.647.658,80	1,44
45.133	Microsoft Corp.	USD	17.401.308,10	3,28
84.412	Morgan Stanley	USD	7.884.151,14	1,49
66.675	Procter & Gamble Co./The	USD	10.347.305,23	1,95
51.264	Prologis, Inc.	USD	5.800.473,03	1,09
29.380	Salesforce, Inc.	USD	7.205.411,76	1,36
50.741	Texas Instruments, Inc.	USD	9.391.665,58	1,77
65.448	United Parcel Service, Inc.	USD	7.995.323,08	1,51
155.562	Walmart, Inc.	USD	11.255.437,93	2,12
52.035	Waste Management, Inc.	USD	9.679.195,38	1,83
161.039	Xcel Energy, Inc.	USD	9.422.379,55	1,78
			272.775.236,32	51,44
TOTAAL GEWONE AANDELEN			**516.092.504,29**	**97,33**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT EEN OFFICIËLE BEURSNOTERING EN/OF VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGULEERDE MARKT			**516.092.504,29**	**97,33**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**516.092.504,29**	**97,33**

Valutatermijncontracten - (0,04)%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
PLN	1.020.436.578	EUR	237.691.304	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	409.468,93	0,08
AUD	3.041.452	USD	2.054.166	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	50.480,30	0,01
AUD	838.295	EUR	510.227	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	10.657,53	0,00
AUD	920.189	GBP	472.571	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	4.177,99	0,00
AUD	268.132	CHF	153.079	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	3.815,91	0,00
AUD	102.266	JPY	10.004.840	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	773,71	0,00
EUR	182.135	CZK	4.580.785	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	473,36	0,00
AUD	67.005	SGD	59.004	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	389,20	0,00
EUR	92.168	CZK	2.317.100	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	277,92	0,00
EUR	9.670	CZK	243.036	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	35,25	0,00
AUD	270	CAD	246	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	4,36	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**480.554,46**	**0,09**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY INCOME

Valutatermijncontracten - (0,04)% (vervolg)

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
CHF	9.040	AUD	15.642	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(105,55)	(0,00)
SGD	16.851	AUD	19.303	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(214,87)	(0,00)
JPY	1.015.776	AUD	10.616	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(223,25)	(0,00)
GBP	32.208	AUD	62.925	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(415,33)	(0,00)
USD	28.237	AUD	41.985	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(804,10)	(0,00)
EUR	94.432	AUD	155.539	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(2.214,72)	(0,00)
EUR	2.754.733	PLN	11.827.221	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(4.939,03)	(0,00)
CZK	3.704.665.700	EUR	147.576.528	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(709.733,30)	(0,13)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(718.650,15)**	**(0,13)**

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**515.854.408,60**	**97,29**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**14.412.248,31**	**2,71**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**530.266.656,91**	**100,00**

Portefeuillespreiding per 30 september 2024	% van IW
Gewone aandelen	
Consument - niet-cyclisch	21,67
Financiële instellingen	19,80
Technologie	14,42
Industrie	12,17
Nutsbedrijven	7,81
Consument - cyclisch	7,55
Energie	6,77
Communicatie	5,14
Grondstoffen	2,00
TOTAAL GEWONE AANDELEN	**97,33**

(a) Belegging in effecten wordt verhandeld/gehouden in USD. (ADR: American Depositary Receipt/GDR: Global Depositary Receipt).

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL REAL ESTATE EQUITY (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Gewone aandelen – 97,77%				
Australië				
380.122	Dexus	AUD	1.785.464,98	0,61
302.465	Goodman Group	AUD	6.931.567,55	2,35
723.566	Stockland	AUD	2.346.582,69	0,80
2.559.111	Vicinity Ltd.	AUD	3.503.178,25	1,19
			14.566.793,47	4,95
Canada				
232.876	Dream Industrial Real Estate Investment Trust	CAD	2.230.329,31	0,76
246.112	InterRent Real Estate Investment Trust	CAD	2.073.068,14	0,70
185.773	RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	2.511.099,03	0,85
			6.814.496,48	2,31
Frankrijk				
36.268	Gecina S.A.	EUR	3.750.111,20	1,27
Duitsland				
40.942	Instone Real Estate Group SE	EUR	391.405,52	0,13
38.122	LEG Immobilien SE	EUR	3.575.081,16	1,21
178.680	Vonovia SE	EUR	5.848.196,40	1,99
			9.814.683,08	3,33
Hongkong				
524.800	Link REIT	HKD	2.364.544,64	0,80
559.539	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	5.498.530,99	1,87
			7.863.075,63	2,67
Japan				
8.496	Invincible Investment Corp.	JPY	3.313.744,85	1,13
4.561	Japan Metropolitan Fund Invest	JPY	2.759.591,43	0,94
810	Japan Real Estate Investment Corp.	JPY	2.897.380,87	0,98
2.712	KDX Realty Investment Corp.	JPY	2.572.085,19	0,87
678.910	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	5.747.825,40	1,95
1.892	Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	2.915.418,36	0,99
163.050	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	4.960.657,74	1,68
			25.166.703,84	8,54
Nederland				
139.969	CTP NV	EUR	2.295.491,60	0,78
Singapore				
1.475.859	CapitaLand Ascendas REIT	SGD	2.940.806,40	1,00
3.735.774	Capitaland India Trust	SGD	3.028.946,50	1,03
4.479.588	Lendlease Global Commercial REIT	SGD	1.892.353,79	0,64
			7.862.106,69	2,67
Spanje				
81.828	Cellnex Telecom S.A.	EUR	2.980.994,04	1,01
Zweden				
237.862	Castellum AB	SEK	3.129.665,55	1,06
Verenigd Koninkrijk				
185.942	Big Yellow Group PLC	GBP	2.833.708,59	0,96
95.554	Derwent London PLC	GBP	2.758.546,51	0,94
476.921	Segro PLC	GBP	5.009.753,00	1,70
1.563.524	Shaftesbury Capital PLC	GBP	2.766.118,61	0,94
294.881	UNITE Group PLC/The	GBP	3.331.448,32	1,13
			16.699.575,03	5,67
Verenigde Staten				
44.446	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	4.729.145,20	1,61
121.474	American Homes 4 Rent	USD	4.178.474,85	1,42
14.196	American Tower Corp.	USD	2.958.130,69	1,00

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL REAL ESTATE EQUITY (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 97,77% (vervolg)				
Verenigde Staten (vervolg)				
134.224	Americold Realty Trust, Inc.	USD	3.399.948,46	1,15
41.729	AvalonBay Communities, Inc.	USD	8.422.075,40	2,86
58.365	BXP, Inc.	USD	4.207.739,71	1,43
95.664	Cousins Properties, Inc.	USD	2.526.925,07	0,86
32.651	Digital Realty Trust, Inc.	USD	4.734.475,45	1,61
21.129	EastGroup Properties, Inc.	USD	3.536.866,43	1,20
20.702	Equinix, Inc.	USD	16.464.957,90	5,59
90.370	Equity LifeStyle Properties, Inc.	USD	5.776.619,15	1,96
39.232	Equity Residential	USD	2.617.458,64	0,89
18.364	Essex Property Trust, Inc.	USD	4.860.976,55	1,65
47.472	Extra Space Storage, Inc.	USD	7.664.512,95	2,60
39.162	Federal Realty Investment Trust	USD	4.034.277,26	1,37
8.640	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	1.784.436,18	0,61
209.458	Invitation Homes, Inc.	USD	6.617.525,27	2,25
6.906	Jones Lang LaSalle, Inc.	USD	1.669.555,90	0,57
69.769	Kilroy Realty Corp.	USD	2.419.300,48	0,82
258.029	Kimco Realty Corp.	USD	5.368.427,38	1,82
188.441	Prologis, Inc.	USD	21.321.920,59	7,24
21.337	Public Storage	USD	6.956.582,76	2,36
92.153	Realty Income Corp.	USD	5.236.632,10	1,78
76.179	Regency Centers Corp.	USD	4.930.253,28	1,67
85.919	Rexford Industrial Realty, Inc.	USD	3.873.110,43	1,31
34.274	Ryman Hospitality Properties, Inc.	USD	3.293.350,44	1,12
14.671	SBA Communications Corp.	USD	3.164.114,24	1,07
39.242	Simon Property Group, Inc.	USD	5.942.997,93	2,02
12.093	Sun Communities, Inc.	USD	1.464.422,70	0,50
122.738	UDR, Inc.	USD	4.986.282,80	1,69
106.205	Ventas, Inc.	USD	6.102.707,45	2,07
262.758	VICI Properties, Inc.	USD	7.842.362,78	2,66
122.002	Welltower, Inc.	USD	13.995.713,51	4,75
			187.082.279,93	63,51
TOTAAL GEWONE AANDELEN			**288.025.976,54**	**97,77**
Instellingen voor collectieve belegging				
Open-end beleggingsfondsen - 0,32%				
Ierland				
89	Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves	EUR	931.249,57	0,32
TOTAAL OPEN-END BELEGGINGSFONDSEN			**931.249,57**	**0,32**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT EEN OFFICIËLE BEURSNOTERING EN/OF VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGULEERDE MARKT			**288.957.226,11**	**98,09**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**288.957.226,11**	**98,09**

Valutatermijncontracten - 0,00%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
EUR	9.701	CZK	243.644	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	42,39	0,00

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL REAL ESTATE EQUITY (FORMER NN)

Valutatermijncontracten - 0,00% (vervolg)

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
EUR	39	CZK	975	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	0,12	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**42,51**	**0,00**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
CZK	27.772	EUR	1.104	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	(2,87)	(0,00)
CZK	57.051.557	EUR	2.272.699	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(10.962,01)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(10.964,88)**	**(0,00)**

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**288.946.303,74**	**98,09**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**5.633.497,66**	**1,91**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**294.579.801,40**	**100,00**

Portefeuillespreiding per 30 september 2024	% van IW
Gewone aandelen	
Financiële instellingen	96,15
Industrie	1,01
Consument - cyclisch	0,61
TOTAAL GEWONE AANDELEN	**97,77**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL SOCIAL IMPACT EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Gewone aandelen – 99,65%				
Canada				
117.151	WSP Global, Inc.	CAD	18.669.844,01	1,59
Denemarken				
199.107	Coloplast A/S	DKK	23.370.444,20	1,99
259.585	Novo Nordisk A/S	DKK	27.397.840,30	2,34
			50.768.284,50	4,33
Faeröer				
398.558	Bakkafrost P/F	NOK	20.597.593,94	1,76
Frankrijk				
823.388	Bureau Veritas S.A.	EUR	24.520.494,64	2,09
Hongkong				
4.393.800	AIA Group Ltd.	HKD	35.038.595,78	2,99
India				
1.756.525	Dabur India Ltd.	INR	11.729.286,66	1,00
1.780.612	HDFC Bank Ltd.	INR	32.897.202,99	2,80
			44.626.489,65	3,80
Indonesië				
55.673.200	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	IDR	16.283.775,61	1,39
Italië				
4.028.656	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	32.583.769,73	2,78
Japan				
615.700	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	33.851.332,35	2,88
Jersey, Kanaaleilanden				
769.604	Experian PLC	GBP	36.360.412,03	3,10
Kenia				
31.000.000	Safaricom PLC	KES	3.229.827,77	0,27
Zweden				
297.331	MIPS AB	SEK	14.218.752,02	1,21
Zwitserland				
32.348	Belimo Holding AG	CHF	20.736.249,85	1,77
228.137	DSM-Firmenich AG	EUR	28.209.140,05	2,40
			48.945.389,90	4,17
Verenigd Koninkrijk				
6.911.748	Airtel Africa PLC	GBP	9.470.026,25	0,81
1.524.604	Beazley PLC	GBP	13.944.410,12	1,19
1.346.195	Halma PLC	GBP	42.196.263,54	3,59
11.988.833	Helios Towers PLC	GBP	16.512.771,23	1,41
2.348.193	Pearson PLC	GBP	28.603.289,26	2,44
1.013.056	RELX PLC	GBP	42.724.329,63	3,64
1.070.683	UNITE Group PLC/The	GBP	12.096.150,91	1,03
			165.547.240,94	14,11
Verenigde Staten				
388.789	American Water Works Co., Inc.	USD	50.944.405,14	4,34
346.400	Block, Inc.	USD	20.835.833,52	1,77
129.093	Danaher Corp.	USD	32.158.447,97	2,74
196.474	Dexcom, Inc.	USD	11.801.995,39	1,00
153.427	Ecolab, Inc.	USD	35.101.040,20	2,99
234.426	GoDaddy, Inc.	USD	32.931.596,51	2,81
437.976	Hologic, Inc.	USD	31.967.676,14	2,72
152.928	ICF International, Inc.	USD	22.854.586,37	1,95
60.295	Intuit, Inc.	USD	33.549.746,88	2,86
73.639	Intuitive Surgical, Inc.	USD	32.414.884,22	2,76
15.573	MercadoLibre, Inc.	USD	28.632.384,82	2,44

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL SOCIAL IMPACT EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,65% (vervolg)				
Verenigde Staten (vervolg)				
161.498	MSA Safety, Inc.	USD	25.661.982,28	2,19
105.797	Palo Alto Networks, Inc.	USD	32.401.249,59	2,76
383.383	Planet Fitness, Inc.	USD	27.900.512,75	2,38
344.919	Stride, Inc.	USD	26.365.341,96	2,25
80.422	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	44.573.842,16	3,80
88.334	Tyler Technologies, Inc.	USD	46.200.728,00	3,94
92.745	UnitedHealth Group, Inc.	USD	48.587.560,23	4,14
182.573	Veralto Corp.	USD	18.299.015,08	1,56
136.588	Zscaler, Inc.	USD	20.920.525,71	1,78
			624.103.354,92	53,18
TOTAAL GEWONE AANDELEN			**1.169.345.157,79**	**99,65**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT			**1.169.345.157,79**	**99,65**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**1.169.345.157,79**	**99,65**

Valutatermijncontracten - 0,00%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
EUR	62.615.713	USD	69.432.059	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	444.114,90	0,04
EUR	4.529.355	INR	422.358.925	State Street Bank and Trust Co.	18 oktober 2024	19.602,89	0,00
EUR	3.192.600	HKD	27.572.023	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	13.564,03	0,00
EUR	1.781.761	CAD	2.671.205	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	10.619,98	0,00
EUR	2.010.322	CHF	1.884.323	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	6.438,66	0,00
AUD	255.385	USD	172.408	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	4.307,78	0,00
EUR	473.907	IDR	8.014.496.838	State Street Bank and Trust Co.	18 oktober 2024	1.718,15	0,00
AUD	43.129	EUR	26.233	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	565,51	0,00
SEK	925.794	EUR	81.298	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	546,35	0,00
AUD	83.965	GBP	43.121	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	380,93	0,00
AUD	24.011	DKK	109.078	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	284,55	0,00
AUD	18.723	INR	1.063.616	State Street Bank and Trust Co.	18 oktober 2024	276,59	0,00
JPY	37.337.967	EUR	234.000	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	259,14	0,00
EUR	52.119	CZK	1.309.698	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	197,18	0,00
AUD	14.859	HKD	78.406	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	192,72	0,00
AUD	19.442	JPY	1.900.935	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	154,27	0,00
GBP	7.533	EUR	8.927	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	120,02	0,00
AUD	7.407	CAD	6.760	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	119,70	0,00
AUD	8.029	CHF	4.582	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	116,17	0,00
AUD	8.229	NOK	59.081	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	89,39	0,00
AUD	6.223	SEK	43.021	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	63,33	0,00
EUR	3.377	ILS	13.766	State Street Bank and Trust Co.	18 oktober 2024	62,40	0,00
DKK	2.579.117	EUR	345.975	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	59,14	0,00
EUR	15.914	CZK	400.255	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	41,36	0,00
AUD	7.242	IDR	75.941.941	State Street Bank and Trust Co.	18 oktober 2024	25,45	0,00
EUR	3.874	CZK	97.396	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	11,68	0,00
AUD	22	ILS	54	State Street Bank and Trust Co.	18 oktober 2024	0,51	0,00
EUR	76	HUF	30.097	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	0,51	0,00
TRY	820	EUR	21	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	0,41	0,00
AUD	9	SGD	8	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	0,05	0,00

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL SOCIAL IMPACT EQUITY

Valutatermijncontracten - 0,00% (vervolg)

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
AUD	4	NZD	5	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	0,01	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**503.933,76**	**0,04**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
IDR	6.114.806	AUD	585	State Street Bank and Trust Co.	18 oktober 2024	(3,18)	(0,00)
SEK	3.852	AUD	556	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(4,78)	(0,00)
HKD	12.288	EUR	1.430	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(12,86)	(0,00)
HKD	3.252	AUD	627	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(14,48)	(0,00)
CZK	170.370	EUR	6.777	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	(20,43)	(0,00)
EUR	2.466	SGD	3.567	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(27,89)	(0,00)
DKK	11.756	AUD	2.586	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(29,54)	(0,00)
EUR	1.733	NZD	3.098	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(31,33)	(0,00)
JPY	551.108	AUD	5.641	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(47,24)	(0,00)
EUR	91.950	CHF	86.510	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(48,89)	(0,00)
EUR	103.462	CAD	156.129	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(59,25)	(0,00)
EUR	6.310	AUD	10.377	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(137,98)	(0,00)
USD	33.390	EUR	30.188	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(289,47)	(0,00)
IDR	2.522.115.290	EUR	149.172	State Street Bank and Trust Co.	18 oktober 2024	(576,78)	(0,00)
EUR	362.914	HKD	3.154.458	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(793,09)	(0,00)
JPY	180.865.561	EUR	1.136.704	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(1.952,74)	(0,00)
EUR	2.017.110	NOK	23.790.821	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(5.801,79)	(0,00)
EUR	1.526.510	SEK	17.334.683	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(5.949,80)	(0,00)
EUR	5.711.061	DKK	42.614.991	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(6.496,17)	(0,00)
EUR	1.335.799	IDR	23.048.824.027	State Street Bank and Trust Co.	18 oktober 2024	(22.166,23)	(0,00)
EUR	4.793.888	JPY	769.854.107	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(36.181,42)	(0,00)
CZK	695.896.151	EUR	27.721.341	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(133.416,55)	(0,01)
EUR	20.830.691	GBP	17.570.625	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(272.909,18)	(0,03)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(486.971,07)**	**(0,04)**

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**1.169.362.120,48**	**99,65**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**4.094.777,99**	**0,35**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**1.173.456.898,47**	**100,00**

Portefeuillespreiding per 30 september 2024	% van IW
Gewone aandelen	
Consument - niet-cyclisch	41,93
Industrie	12,11
Communicatie	11,53
Financiële instellingen	9,40
Technologie	8,58
Nutsbedrijven	7,12
Grondstoffen	5,39
Consument - cyclisch	3,59
TOTAAL GEWONE AANDELEN	**99,65**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Gewone aandelen – 99,50%				
Denemarken				
433.685	Novo Nordisk A/S	DKK	45.773.185,55	2,48
Faeröer				
20.980	Bakkafrost P/F	NOK	1.084.252,53	0,06
Finland				
494.232	Neste OYJ	EUR	8.614.463,76	0,46
Frankrijk				
149.158	Schneider Electric SE	EUR	35.231.119,60	1,91
Duitsland				
144.448	Allianz SE	EUR	42.612.160,00	2,31
Hongkong				
5.598.600	AIA Group Ltd.	HKD	44.646.338,55	2,42
Ierland				
115.702	ICON PLC ADR[(a)]	USD	29.785.709,98	1,61
99.191	Linde PLC	USD	42.381.811,08	2,29
			72.167.521,06	3,90
Japan				
91.600	Keyence Corp.	JPY	39.454.024,84	2,13
526.200	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	28.930.601,08	1,57
			68.384.625,92	3,70
Jersey, Kanaaleilanden				
356.167	Aptiv PLC	USD	22.980.677,99	1,24
Nederland				
66.113	ASML Holding NV	EUR	49.293.852,80	2,67
Noorwegen				
152.609	TOMRA Systems ASA	NOK	2.018.781,05	0,11
Zweden				
2.275.109	Atlas Copco AB	SEK	39.507.383,22	2,14
Zwitserland				
177.030	DSM-Firmenich AG	EUR	21.889.759,50	1,18
508.837	Nestle S.A.	CHF	45.919.663,33	2,49
21.909	Partners Group Holding AG	CHF	29.555.055,85	1,60
			97.364.478,68	5,27
Verenigd Koninkrijk				
1.325.462	3i Group PLC	GBP	52.649.855,19	2,85
1.200.440	Compass Group PLC	GBP	34.540.056,22	1,87
845.200	RELX PLC	EUR	35.650.536,00	1,93
			122.840.447,41	6,65
Verenigde Staten				
95.486	Adobe, Inc.	USD	44.299.754,56	2,40
152.491	Alphabet, Inc.	USD	22.843.931,98	1,24
390.174	Alphabet, Inc.	USD	57.981.593,93	3,14
306.639	Amazon.com, Inc.	USD	51.194.879,15	2,77
527.182	Apple, Inc.	USD	110.060.844,94	5,96
548.518	Brown & Brown, Inc.	USD	50.917.490,08	2,76
383.895	Colgate-Palmolive Co.	USD	35.708.202,99	1,93
96.166	Elevance Health, Inc.	USD	44.806.523,01	2,43
126.838	Enphase Energy, Inc.	USD	12.844.613,38	0,69
239.734	Estee Lauder Cos, Inc./The	USD	21.413.989,03	1,16
65.601	Intuit, Inc.	USD	36.502.146,86	1,98
74.133	Intuitive Surgical, Inc.	USD	32.632.336,28	1,77
266.351	McCormick & Co., Inc./MD	USD	19.641.312,93	1,06
343.202	Microsoft Corp.	USD	132.323.659,87	7,16

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,50% (vervolg)				
Verenigde Staten (vervolg)				
338.989	Nasdaq, Inc.	USD	22.176.055,63	1,20
260.153	NIKE, Inc.	USD	20.606.178,22	1,12
142.380	Nordson Corp.	USD	33.505.003,72	1,81
753.737	NVIDIA Corp.	USD	82.015.878,57	4,44
115.201	Palo Alto Networks, Inc.	USD	35.281.306,21	1,91
112.228	S&P Global, Inc.	USD	51.950.386,95	2,81
84.939	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	47.077.386,52	2,55
65.185	Ulta Beauty, Inc.	USD	22.727.285,70	1,23
126.740	UnitedHealth Group, Inc.	USD	66.396.974,33	3,59
99.435	Veeva Systems, Inc.	USD	18.698.466,42	1,01
215.574	Visa, Inc.	USD	53.108.795,57	2,87
150.318	Waste Management, Inc.	USD	27.961.127,91	1,51
176.998	Zoetis, Inc.	USD	30.985.949,77	1,68
			1.185.662.074,51	64,18
TOTAAL GEWONE AANDELEN			**1.838.181.362,63**	**99,50**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT EEN OFFICIËLE BEURSNOTERING EN/OF VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGULEERDE MARKT			**1.838.181.362,63**	**99,50**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**1.838.181.362,63**	**99,50**

Valutatermijncontracten - (0,01)%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
EUR	8.954.140	USD	9.928.888	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	63.509,09	0,00
EUR	480.470	CHF	450.361	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	1.533,88	0,00
EUR	224.312	HKD	1.936.341	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	1.052,94	0,00
EUR	55.926	CZK	1.405.983	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	168,64	0,00
EUR	28.225	SEK	317.660	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	142,43	0,00
NOK	334.100	EUR	28.312	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	95,91	0,00
SEK	141.405	EUR	12.462	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	39,11	0,00
EUR	9.376	CZK	235.697	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	31,74	0,00
JPY	4.534.899	EUR	28.421	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	31,47	0,00
DKK	296.812	EUR	39.806	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	16,76	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**66.621,97**	**0,00**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
EUR	126	AUD	206	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(2,58)	(0,00)
CZK	49.635	EUR	1.974	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	(5,13)	(0,00)
NOK	304.858	EUR	26.124	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(202,31)	(0,00)
EUR	80.953	NOK	954.699	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(224,34)	(0,00)
EUR	61.680	CHF	58.237	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(252,65)	(0,00)
JPY	4.046.930	EUR	25.711	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(320,31)	(0,00)
EUR	96.764	HKD	842.055	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(324,72)	(0,00)
EUR	390.129	DKK	2.910.999	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(432,72)	(0,00)
EUR	267.089	SEK	3.033.731	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(1.105,90)	(0,00)
EUR	544.686	JPY	87.447.212	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(3.958,70)	(0,00)
EUR	627.763	GBP	529.235	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(7.886,89)	(0,00)

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY

Valutatermijncontracten - (0,01)% (vervolg)

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
CZK	1.204.373.399	EUR	47.976.709	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(230.845,53)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(245.561,78)**	**(0,01)**

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**1.838.002.422,82**	**99,49**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**9.331.345,10**	**0,51**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**1.847.333.767,92**	**100,00**

Portefeuillespreiding per 30 september 2024	% van IW
Gewone aandelen	
Consument - niet-cyclisch	29,12
Technologie	25,62
Financiële instellingen	16,01
Industrie	9,61
Communicatie	9,06
Consument - cyclisch	5,46
Grondstoffen	3,47
Energie	1,15
TOTAAL GEWONE AANDELEN	**99,50**

(a) Belegging in effecten wordt verhandeld/gehouden in USD. (ADR: American Depositary Receipt/GDR: Global Depositary Receipt).

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GREATER CHINA EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Gewone aandelen – 97,95%				
Kaaimaneilanden				
605.000	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	8.476.957,79	5,27
510.000	China Resources Land Ltd.	HKD	1.865.240,02	1,16
45.000	Futu Holdings Ltd. ADR[(a)]	USD	4.304.250,00	2,67
110.000	KE Holdings, Inc. ADR[(a)]	USD	2.190.100,00	1,36
235.000	Li Auto, Inc.	HKD	3.260.795,56	2,03
500.000	Meituan	HKD	11.016.990,28	6,85
785.000	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	6.314.436,71	3,92
55.000	PDD Holdings, Inc. ADR[(a)]	USD	7.414.550,00	4,61
165.000	Silergy Corp.	TWD	2.435.885,76	1,51
255.000	Tencent Holdings Ltd.	HKD	14.535.958,45	9,03
265.000	Tencent Music Entertainment Group ADR[(a)]	USD	3.193.250,00	1,98
100.000	Trip.com Group Ltd.	HKD	6.256.506,26	3,89
535.000	XPeng, Inc.	HKD	3.582.922,79	2,23
			74.847.843,62	46,51
China				
105.000	BYD Co. Ltd.	HKD	3.813.366,61	2,37
2.785.000	China Life Insurance Co. Ltd.	HKD	5.566.251,77	3,46
117.800	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	CNH	4.202.867,83	2,61
2.185.800	Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	CNH	3.116.658,19	1,94
755.100	Ningbo Sanxing Medical Electric Co. Ltd.	CNH	3.764.360,13	2,34
			20.463.504,53	12,72
Hongkong				
730.000	AIA Group Ltd.	HKD	6.497.000,85	4,04
1.160.000	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	5.040.612,25	3,13
123.000	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	5.126.766,90	3,19
2.300.000	Yuexiu Property Co. Ltd.	HKD	1.874.732,29	1,16
			18.539.112,29	11,52
Taiwan				
345.000	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	6.401.284,57	3,98
35.000	ASMedia Technology, Inc.	TWD	1.783.954,83	1,11
230.000	Chroma ATE, Inc.	TWD	2.706.613,52	1,68
440.000	Delta Electronics, Inc.	TWD	5.272.466,94	3,28
121.000	Fortune Electric Co. Ltd.	TWD	2.398.845,82	1,49
140.000	Positek Corp.	TWD	3.638.185,22	2,26
1.090.000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	6.433.726,16	4,00
310.000	Quanta Computer, Inc.	TWD	2.581.785,44	1,60
415.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	12.557.221,23	7,80
			43.774.083,73	27,20
TOTAAL GEWONE AANDELEN			**157.624.544,17**	**97,95**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT EEN OFFICIËLE BEURSNOTERING EN/OF VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGULEERDE MARKT			**157.624.544,17**	**97,95**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**157.624.544,17**	**97,95**

Valutatermijncontract - 0,00%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
CZK	28.950.751	USD	1.275.929	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	5.817,46	0,00
USD	1.209	CZK	27.250	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	2,41	0,00
USD	374	CZK	8.405	State Street Bank and Trust Co.	3 oktober 2024	1,58	0,00

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GREATER CHINA EQUITY

Valutatermijncontracten - 0,00% (vervolg)

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
USD	30	CZK	683	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	0,11	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**5.821,56**	**0,00**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
CZK	5.762.811	USD	256.269	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(1.130,30)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(1.130,30)**	**(0,00)**

	Marktwaarde USD	% van IW
BELEGGINGEN	**157.629.235,43**	**97,95**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**3.296.755,50**	**2,05**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**160.925.990,93**	**100,00**

Portefeuillespreiding per 30 september 2024	% van IW
Gewone aandelen	
Communicatie	31,63
Industrie	18,50
Financiële instellingen	17,04
Technologie	14,49
Consument - cyclisch	9,24
Consument - niet-cyclisch	7,05
TOTAAL GEWONE AANDELEN	**97,95**

(a) Belegging in effecten wordt verhandeld/gehouden in USD. (ADR: American Depositary Receipt/GDR: Global Depositary Receipt).

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde JPY	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Gewone aandelen – 97,67%				
Japan				
74.900	Advantest Corp.	JPY	506.637.759,00	1,13
62.700	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	349.163.735,00	0,78
144.000	Asahi Intecc Co. Ltd.	JPY	364.518.933,00	0,81
100.700	Asics Corp.	JPY	304.679.048,00	0,68
176.200	Capcom Co. Ltd.	JPY	590.426.815,00	1,32
147.800	Central Japan Railway Co.	JPY	491.792.974,00	1,10
57.000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	397.385.295,00	0,89
284.400	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	227.334.396,00	0,51
215.000	Daifuku Co. Ltd.	JPY	598.146.920,00	1,33
123.200	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	458.461.190,00	1,02
167.800	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	794.058.628,00	1,77
7.700	Disco Corp.	JPY	291.116.040,00	0,65
90.900	DMG Mori Co. Ltd.	JPY	278.193.517,00	0,62
185.700	Ebara Corp.	JPY	437.443.115,00	0,98
18.300	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	874.074.845,00	1,95
46.800	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	406.992.283,00	0,91
58.700	Fujikura Ltd.	JPY	286.054.850,00	0,64
39.100	GMO Payment Gateway, Inc.	JPY	342.711.594,00	0,76
217.800	Hamamatsu Photonics KK	JPY	410.326.571,00	0,92
9.600	Hirose Electric Co. Ltd.	JPY	176.184.634,00	0,39
460.700	Hitachi Ltd.	JPY	1.756.033.563,00	3,92
103.900	Hitachi Zosen Corp.	JPY	103.914.030,00	0,23
298.000	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	455.419.618,00	1,02
21.900	Horiba Ltd.	JPY	206.511.318,00	0,46
85.300	Hoshizaki Corp.	JPY	428.131.128,00	0,96
29.500	Hoya Corp.	JPY	585.935.515,00	1,31
124.800	Inpex Corp.	JPY	244.268.447,00	0,54
163.600	Internet Initiative Japan, Inc.	JPY	496.428.229,00	1,11
141.000	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	JPY	318.468.531,00	0,71
168.200	ITOCHU Corp.	JPY	1.303.010.899,00	2,91
66.400	Iwatani Corp.	JPY	137.887.384,00	0,31
37.700	Kadokawa Corp.	JPY	121.157.596,00	0,27
150.700	Kandenko Co. Ltd.	JPY	336.869.137,00	0,75
394.900	Kansai Electric Power Co., Inc./The	JPY	940.090.916,00	2,10
15.600	Keyence Corp.	JPY	1.072.658.799,00	2,39
52.300	Kokusai Electric Corp.	JPY	168.829.499,00	0,38
281.700	Kosaido Holdings Co. Ltd.	JPY	144.604.858,00	0,32
66.000	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	167.461.970,00	0,37
62.400	Makita Corp.	JPY	304.151.262,00	0,68
1.207.720	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	1.770.793.242,00	3,95
43.900	Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	168.107.551,00	0,37
119.000	Miura Co. Ltd.	JPY	421.099.238,00	0,94
215.900	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	611.880.183,00	1,37
61.300	NEC Corp.	JPY	849.607.886,00	1,90
15.500	NET One Systems Co. Ltd.	JPY	55.474.500,00	0,12
59.600	Nifco, Inc./Japan	JPY	218.889.992,00	0,49
2.145.700	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	316.048.382,00	0,71
121.400	Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	JPY	199.669.975,00	0,45
54.700	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	JPY	219.607.896,00	0,49
185.400	Nissui Corp.	JPY	170.986.492,00	0,38
25.100	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	541.045.653,00	1,21
111.700	NOF Corp.	JPY	276.787.359,00	0,62

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde JPY	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 97,67% (vervolg)				
Japan (vervolg)				
49.000	Obic Co. Ltd.	JPY	247.073.257,00	0,55
201.700	Olympus Corp.	JPY	551.147.499,00	1,23
38.000	Open Up Group, Inc.	JPY	78.183.237,00	0,17
179.100	ORIX Corp.	JPY	599.701.325,00	1,34
195.500	OSAKA Titanium Technologies Co. Ltd.	JPY	490.317.965,00	1,09
101.800	Otsuka Corp.	JPY	361.926.117,00	0,81
90.800	PAL GROUP Holdings Co. Ltd.	JPY	228.939.106,00	0,51
199.100	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	741.906.399,00	1,66
113.600	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	997.071.048,00	2,23
167.200	Sanrio Co. Ltd.	JPY	692.328.631,00	1,55
164.800	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	254.435.001,00	0,57
15.000	SHIFT, Inc.	JPY	205.216.775,00	0,46
10.600	Shimamura Co. Ltd.	JPY	83.198.712,00	0,19
160.100	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	964.555.817,00	2,15
223.500	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	460.524.130,00	1,03
2.500	SMC Corp.	JPY	160.512.729,00	0,36
42.300	SoftBank Group Corp.	JPY	362.123.431,00	0,81
677.500	Sony Group Corp.	JPY	1.899.162.495,00	4,24
261.900	Sumitomo Corp.	JPY	845.715.214,00	1,89
354.900	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	1.087.563.016,00	2,43
140.500	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	682.395.174,00	1,52
25.900	SUNWELS Co. Ltd.	JPY	41.951.538,00	0,09
253.300	Suzuki Motor Corp.	JPY	409.285.737,00	0,91
145.200	Taiheiyo Cement Corp.	JPY	492.592.779,00	1,10
107.500	Terumo Corp.	JPY	292.281.460,00	0,65
87.200	Toei Animation Co. Ltd.	JPY	265.146.644,00	0,59
47.200	Toho Co. Ltd./Tokyo	JPY	275.431.310,00	0,61
206.200	Tohoku Electric Power Co., Inc.	JPY	284.438.241,00	0,63
213.700	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	1.128.678.923,00	2,52
12.600	Tokyo Electron Ltd.	JPY	322.341.783,00	0,72
15.300	Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	116.506.465,00	0,26
124.700	Tomy Co. Ltd.	JPY	491.213.867,00	1,10
46.100	TOTO Ltd.	JPY	246.949.231,00	0,55
756.700	Toyota Motor Corp.	JPY	1.948.716.642,00	4,35
99.200	Trial Holdings, Inc.	JPY	346.179.889,00	0,77
123.800	Tsumura & Co.	JPY	561.938.231,00	1,25
162.800	Unicharm Corp.	JPY	844.145.105,00	1,88
			43.759.329.113,00	97,67
TOTAAL GEWONE AANDELEN			**43.759.329.113,00**	**97,67**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT			**43.759.329.113,00**	**97,67**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**43.759.329.113,00**	**97,67**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY (FORMER NN)

Valutatermijncontracten - (0,14)%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst JPY	% van IW
JPY	994.714.173	PLN	26.673.661	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	2.722.608,00	0,01
JPY	180.980.543	USD	1.255.042	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	1.867.961,00	0,00
JPY	151.663.452	CZK	23.862.132	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	885.415,00	0,00
USD	280.331	JPY	39.734.977	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	272.248,00	0,00
CZK	5.185.408	JPY	32.508.621	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	256.500,00	0,00
JPY	9.782.620	USD	67.557	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	119.167,00	0,00
JPY	1.223.900	CZK	190.289	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	19.204,00	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**6.143.103,00**	**0,01**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies JPY	% van IW
JPY	6.949.696	USD	48.644	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	(8.321,00)	(0,00)
JPY	2.146.013	CZK	343.780	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(26.237,00)	(0,00)
JPY	18.438.249	USD	130.230	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(147.502,00)	(0,00)
CZK	12.631.370	JPY	80.212.991	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	(245.339,00)	(0,00)
JPY	87.204.387	PLN	2.386.102	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(1.534.571,00)	(0,00)
CZK	177.129.984	JPY	1.129.893.581	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(10.659.507,00)	(0,02)
USD	9.415.686	JPY	1.362.681.543	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(18.927.245,00)	(0,04)
PLN	342.957.077	JPY	12.792.539.041	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(37.989.710,00)	(0,09)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(69.538.432,00)**	**(0,15)**

	Marktwaarde JPY	% van IW
BELEGGINGEN	**43.695.933.784,00**	**97,53**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**1.108.792.682**	**2,47**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**44.804.726.466,00**	**100,00**

Portefeuillespreiding per 30 september 2024	% van IW
Gewone aandelen	
Consument - cyclisch	28,61
Industrie	20,60
Consument - niet-cyclisch	15,10
Financiële instellingen	13,74
Technologie	10,33
Grondstoffen	4,23
Nutsbedrijven	2,73
Communicatie	1,79
Energie	0,54
TOTAAL GEWONE AANDELEN	**97,67**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Gewone aandelen – 99,63%				
Bermuda				
31.907	Arch Capital Group Ltd.	USD	3.569.755,16	0,19
2.562	Everest Group Ltd.	USD	1.003.868,46	0,06
			4.573.623,62	0,25
Canada				
42.415	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	3.420.640,48	0,19
23.836	Bank of Montreal	CAD	2.153.259,14	0,12
87.332	Bank of Nova Scotia/The	CAD	4.763.681,17	0,26
37.365	BCE, Inc.	CAD	1.300.493,95	0,07
27.332	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	1.678.420,90	0,09
3.139	CGI, Inc.	CAD	361.590,87	0,02
1.446	Constellation Software, Inc./Canada	CAD	4.709.574,74	0,26
20.403	Dollarama, Inc.	CAD	2.092.328,82	0,11
83.737	Element Fleet Management Corp.	CAD	1.782.653,78	0,10
66.005	Empire Co. Ltd.	CAD	2.019.309,86	0,11
89.775	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	1.225.397,68	0,07
31.777	George Weston Ltd.	CAD	5.339.486,29	0,29
68.809	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	2.349.066,27	0,13
1.111	iA Financial Corp., Inc.	CAD	92.189,27	0,00
6.084	Intact Financial Corp.	CAD	1.169.558,31	0,06
333.108	Ivanhoe Mines Ltd.	CAD	4.961.051,82	0,27
237.136	Kinross Gold Corp.	CAD	2.224.000,24	0,12
50.905	Loblaw Cos Ltd.	CAD	6.785.574,89	0,37
293.381	Lundin Mining Corp.	CAD	3.077.248,43	0,17
189.503	Manulife Financial Corp.	CAD	5.606.747,04	0,30
40.867	Metro, Inc./CN	CAD	2.586.120,75	0,14
11.154	National Bank of Canada	CAD	1.054.674,09	0,06
30.398	Open Text Corp.	CAD	1.013.004,15	0,05
80.926	Pan American Silver Corp.	CAD	1.691.661,60	0,09
21.045	Power Corp. of Canada	CAD	664.554,35	0,04
50.381	Quebecor, Inc.	CAD	1.316.816,40	0,07
13.117	RB Global, Inc.	CAD	1.056.875,12	0,06
39.900	Restaurant Brands International, Inc.	CAD	2.882.298,38	0,16
56.475	Rogers Communications, Inc.	CAD	2.273.296,94	0,12
68.922	Royal Bank of Canada	CAD	8.611.742,55	0,47
62.928	Shopify, Inc.	CAD	5.047.003,07	0,27
5.010	Stantec, Inc.	CAD	403.336,61	0,02
25.236	Sun Life Financial, Inc.	CAD	1.465.460,75	0,08
89.691	TELUS Corp.	CAD	1.506.413,11	0,08
31.827	Thomson Reuters Corp.	CAD	5.434.820,41	0,29
50.070	TMX Group Ltd.	CAD	1.571.092,42	0,08
17.625	Toromont Industries Ltd.	CAD	1.722.382,40	0,09
67.245	Toronto-Dominion Bank/The	CAD	4.256.850,66	0,23
5.567	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	542.998,33	0,03
44.533	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	2.722.843,78	0,15
8.712	WSP Global, Inc.	CAD	1.549.516,53	0,08
			106.486.036,35	5,77
Ierland				
25.222	Accenture PLC	USD	8.915.472,56	0,48
2.499	Allegion PLC	USD	364.204,26	0,02
11.417	Aon PLC	USD	3.950.167,83	0,21
25.794	CRH PLC	USD	2.392.135,56	0,13

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,63% (vervolg)				
Ierland (vervolg)				
11.139	Eaton Corp. PLC	USD	3.691.910,16	0,20
49.116	Johnson Controls International PLC	USD	3.811.892,76	0,21
58.234	Medtronic PLC	USD	5.242.807,02	0,29
24.659	Pentair PLC	USD	2.411.403,61	0,13
6.734	Seagate Technology Holdings PLC	USD	737.575,02	0,04
4.820	STERIS PLC	USD	1.169.042,80	0,06
13.160	TE Connectivity PLC	USD	1.987.028,40	0,11
12.704	Trane Technologies PLC	USD	4.938.425,92	0,27
7.104	Willis Towers Watson PLC	USD	2.092.341,12	0,11
			41.704.407,02	2,26
Jersey, Kanaaleilanden				
394	Aptiv PLC	USD	28.371,94	0,00
Liberia				
13.571	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	2.406.952,56	0,13
Nederland				
235.815	CNH Industrial NV	USD	2.617.546,50	0,14
1.493	NXP Semiconductors NV	USD	358.334,93	0,02
			2.975.881,43	0,16
Zwitserland				
26.982	Bunge Global S.A.	USD	2.607.540,48	0,14
24.067	Chubb Ltd.	USD	6.940.682,13	0,38
7.357	Garmin Ltd.	USD	1.295.052,71	0,07
			10.843.275,32	0,59
Verenigd Koninkrijk				
29.871	Royalty Pharma PLC	USD	845.050,59	0,04
Verenigde Staten				
74.127	AbbVie, Inc.	USD	14.638.599,96	0,79
17.742	Adobe, Inc.	USD	9.186.452,76	0,50
58.303	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	9.566.356,24	0,52
13.287	AECOM	USD	1.372.148,49	0,07
49.741	Aflac, Inc.	USD	5.561.043,80	0,30
13.507	Agilent Technologies, Inc.	USD	2.005.519,36	0,11
17.234	Airbnb, Inc.	USD	2.185.443,54	0,12
15.571	Akamai Technologies, Inc.	USD	1.571.892,45	0,09
8.404	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	997.975,00	0,05
2.406	Align Technology, Inc.	USD	611.893,92	0,03
8.431	Allstate Corp./The	USD	1.598.939,15	0,09
22.114	Ally Financial, Inc.	USD	787.037,26	0,04
1.068	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	293.732,04	0,02
202.855	Alphabet, Inc.	USD	33.915.327,45	1,84
218.995	Alphabet, Inc.	USD	36.320.320,75	1,97
336.409	Amazon.com, Inc.	USD	62.683.088,97	3,40
30.024	American Express Co.	USD	8.142.508,80	0,44
88.274	American International Group, Inc.	USD	6.464.305,02	0,35
21.177	American Tower Corp.	USD	4.924.923,12	0,27
88.746	American Water Works Co., Inc.	USD	12.978.215,04	0,70
7.328	Ameriprise Financial, Inc.	USD	3.442.767,68	0,19
34.369	AMETEK, Inc.	USD	5.901.500,99	0,32
24.828	Amgen, Inc.	USD	7.999.829,88	0,43
12.472	Amphenol Corp.	USD	812.675,52	0,04
5.369	Analog Devices, Inc.	USD	1.235.782,73	0,07

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,63% (vervolg)				
Verenigde Staten (vervolg)				
50.924	Annaly Capital Management, Inc.	USD	1.022.044,68	0,06
2.433	ANSYS, Inc.	USD	775.226,79	0,04
35.310	Apollo Global Management, Inc.	USD	4.410.572,10	0,24
517.959	Apple, Inc.	USD	120.684.447,00	6,54
24.882	Applied Materials, Inc.	USD	5.027.408,10	0,27
40.671	Archer-Daniels-Midland Co.	USD	2.429.685,54	0,13
12.857	Arista Networks, Inc.	USD	4.934.773,74	0,27
14.550	Arthur J Gallagher & Co.	USD	4.093.933,50	0,22
1.919	Aspen Technology, Inc.	USD	458.295,58	0,02
6.971	Assurant, Inc.	USD	1.386.253,06	0,08
471.945	AT&T, Inc.	USD	10.382.790,00	0,56
3.534	Atlassian Corp.	USD	561.234,54	0,03
10.162	Autodesk, Inc.	USD	2.799.427,76	0,15
25.844	Automatic Data Processing, Inc.	USD	7.151.810,12	0,39
7.988	AvalonBay Communities, Inc.	USD	1.799.297,00	0,10
12.963	Avantor, Inc.	USD	335.352,81	0,02
3.247	Avery Dennison Corp.	USD	716.807,72	0,04
271.320	Bank of America Corp.	USD	10.765.977,60	0,58
54.525	Bank of New York Mellon Corp./The	USD	3.918.166,50	0,21
11.957	Baxter International, Inc.	USD	454.007,29	0,02
14.273	Becton Dickinson & Co.	USD	3.441.220,30	0,19
3.214	Biogen, Inc.	USD	623.001,76	0,03
1.017	BlackRock, Inc.	USD	965.651,67	0,05
1.935	Booking Holdings, Inc.	USD	8.150.452,20	0,44
67.401	Boston Scientific Corp.	USD	5.648.203,80	0,31
142.302	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	7.362.705,48	0,40
162.933	Broadcom, Inc.	USD	28.105.942,50	1,52
12.970	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	2.788.939,10	0,15
5.924	Brown & Brown, Inc.	USD	613.726,40	0,03
5.411	Builders FirstSource, Inc.	USD	1.048.976,46	0,06
1.382	Burlington Stores, Inc.	USD	364.129,36	0,02
11.510	BXP, Inc.	USD	926.094,60	0,05
13.161	Cadence Design Systems, Inc.	USD	3.567.025,83	0,19
32.753	Campbell Soup Co.	USD	1.602.276,76	0,09
13.307	Capital One Financial Corp.	USD	1.992.457,11	0,11
26.259	Cardinal Health, Inc.	USD	2.902.144,68	0,16
1.576	Carlisle Cos, Inc.	USD	708.806,00	0,04
2.524	CarMax, Inc.	USD	195.307,12	0,01
35.174	Carrier Global Corp.	USD	2.831.155,26	0,15
8.868	Catalent, Inc.	USD	537.134,76	0,03
10.264	Cboe Global Markets, Inc.	USD	2.102.785,68	0,11
17.772	CBRE Group, Inc.	USD	2.212.258,56	0,12
18.550	Cencora, Inc.	USD	4.175.234,00	0,23
14.223	Centene Corp.	USD	1.070.707,44	0,06
30.237	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	3.337.257,69	0,18
1.369	Charles River Laboratories International, Inc.	USD	269.651,93	0,01
62.221	Charles Schwab Corp./The	USD	4.032.543,01	0,22
5.691	Charter Communications, Inc.	USD	1.844.339,28	0,10
85.814	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	4.944.602,68	0,27
12.041	Church & Dwight Co., Inc.	USD	1.260.933,52	0,07
14.103	Cigna Group/The	USD	4.885.843,32	0,26

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,63% (vervolg)				
Verenigde Staten (vervolg)				
21.160	Cintas Corp.	USD	4.356.420,80	0,24
163.423	Cisco Systems, Inc.	USD	8.697.372,06	0,47
112.563	Citigroup, Inc.	USD	7.046.443,80	0,38
28.853	Citizens Financial Group, Inc.	USD	1.184.992,71	0,06
3.809	Clorox Co./The	USD	620.524,19	0,03
26.754	Cloudflare, Inc.	USD	2.164.131,06	0,12
14.440	CME Group, Inc.	USD	3.186.186,00	0,17
174.213	Coca-Cola Co./The	USD	12.518.946,18	0,68
19.169	Cognizant Technology Solutions Corp.	USD	1.479.463,42	0,08
7.019	Coinbase Global, Inc.	USD	1.250.575,23	0,07
41.664	Colgate-Palmolive Co.	USD	4.325.139,84	0,23
200.987	Comcast Corp.	USD	8.395.226,99	0,45
62.649	Conagra Brands, Inc.	USD	2.037.345,48	0,11
9.361	Cooper Cos, Inc./The	USD	1.032.892,74	0,06
82.195	Copart, Inc.	USD	4.307.018,00	0,23
12.467	Corning, Inc.	USD	562.885,05	0,03
5.366	CoStar Group, Inc.	USD	404.811,04	0,02
7.259	Crowdstrike Holdings, Inc.	USD	2.035.931,73	0,11
19.918	Crown Castle, Inc.	USD	2.362.872,34	0,13
7.436	Crown Holdings, Inc.	USD	712.963,68	0,04
53.603	CSX Corp.	USD	1.850.911,59	0,10
61.127	CVS Health Corp.	USD	3.843.665,76	0,21
31.182	Danaher Corp.	USD	8.669.219,64	0,47
5.281	Datadog, Inc.	USD	607.631,86	0,03
9.214	DaVita, Inc.	USD	1.510.451,02	0,08
3.120	Deckers Outdoor Corp.	USD	497.484,00	0,03
13.684	Deere & Co.	USD	5.710.743,72	0,31
17.286	Dell Technologies, Inc.	USD	2.049.082,44	0,11
20.893	Dexcom, Inc.	USD	1.400.666,72	0,08
18.514	Digital Realty Trust, Inc.	USD	2.996.120,62	0,16
14.715	Discover Financial Services	USD	2.064.367,35	0,11
8.207	DocuSign, Inc.	USD	509.572,63	0,03
12.864	Dollar General Corp.	USD	1.087.908,48	0,06
12.172	Dollar Tree, Inc.	USD	855.935,04	0,05
2.553	Domino's Pizza, Inc.	USD	1.098.147,42	0,06
15.583	DoorDash, Inc.	USD	2.224.161,59	0,12
15.604	Dover Corp.	USD	2.991.910,96	0,16
12.258	DR Horton, Inc.	USD	2.338.458,66	0,13
13.471	Dynatrace, Inc.	USD	720.294,37	0,04
52.859	eBay, Inc.	USD	3.441.649,49	0,19
14.431	Ecolab, Inc.	USD	3.684.667,23	0,20
33.749	Edwards Lifesciences Corp.	USD	2.227.096,51	0,12
13.094	Electronic Arts, Inc.	USD	1.878.203,36	0,10
7.942	Elevance Health, Inc.	USD	4.129.840,00	0,22
30.341	Eli Lilly & Co.	USD	26.880.305,54	1,46
4.402	EMCOR Group, Inc.	USD	1.895.193,06	0,10
2.251	Enphase Energy, Inc.	USD	254.408,02	0,01
14.825	Entegris, Inc.	USD	1.668.257,25	0,09
2.987	EPAM Systems, Inc.	USD	594.502,61	0,03
8.355	Equifax, Inc.	USD	2.455.200,30	0,13
4.336	Equinix, Inc.	USD	3.848.763,68	0,21

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,63% (vervolg)				
Verenigde Staten (vervolg)				
75.318	Equitable Holdings, Inc.	USD	3.165.615,54	0,17
17.969	Equity Residential	USD	1.337.971,74	0,07
29.177	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	3.833.857,80	0,21
3.814	Extra Space Storage, Inc.	USD	687.244,66	0,04
1.168	Fair Isaac Corp.	USD	2.270.031,36	0,12
29.867	Fastenal Co.	USD	2.133.101,14	0,12
11.928	FedEx Corp.	USD	3.264.455,04	0,18
31.775	Fidelity National Financial, Inc.	USD	1.971.956,50	0,11
14.822	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	1.241.342,50	0,07
49.212	Fifth Third Bancorp	USD	2.108.242,08	0,11
8.083	First Solar, Inc.	USD	2.016.223,52	0,11
33.978	Fiserv, Inc.	USD	6.104.147,70	0,33
33.854	Fortinet, Inc.	USD	2.625.377,70	0,14
27.515	Fox Corp.	USD	1.164.709,95	0,06
221	Fox Corp.	USD	8.574,80	0,00
11.886	Franklin Resources, Inc.	USD	239.502,90	0,01
167.700	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	8.371.584,00	0,45
4.199	Gartner, Inc.	USD	2.127.885,24	0,12
21.092	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	1.979.484,20	0,11
50.682	Gen Digital, Inc.	USD	1.390.207,26	0,08
45.498	General Mills, Inc.	USD	3.360.027,30	0,18
57.916	Gilead Sciences, Inc.	USD	4.855.677,44	0,26
14.907	Global Payments, Inc.	USD	1.526.774,94	0,08
23.065	GoDaddy, Inc.	USD	3.616.130,70	0,20
18.703	Hartford Financial Services Group, Inc./The	USD	2.199.659,83	0,12
8.445	HCA Healthcare, Inc.	USD	3.432.301,35	0,19
13.363	Hershey Co./The	USD	2.562.756,14	0,14
94.804	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	1.939.689,84	0,10
6.639	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	1.530.289,50	0,08
10.223	Hologic, Inc.	USD	832.765,58	0,05
37.411	Home Depot, Inc./The	USD	15.158.937,20	0,82
161.826	Host Hotels & Resorts, Inc.	USD	2.848.137,60	0,15
61.361	HP, Inc.	USD	2.201.019,07	0,12
8.980	Hubbell, Inc.	USD	3.846.583,00	0,21
2.265	HubSpot, Inc.	USD	1.204.074,00	0,07
3.917	Humana, Inc.	USD	1.240.670,58	0,07
33.982	Huntington Bancshares, Inc./OH	USD	499.535,40	0,03
7.592	IDEX Corp.	USD	1.628.484,00	0,09
3.258	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	1.646.006,76	0,09
20.008	Illinois Tool Works, Inc.	USD	5.243.496,56	0,28
3.116	Illumina, Inc.	USD	406.357,56	0,02
49.198	Ingersoll Rand, Inc.	USD	4.829.275,68	0,26
184.000	Intel Corp.	USD	4.316.640,00	0,23
27.361	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	4.395.271,04	0,24
46.725	International Business Machines Corp.	USD	10.329.963,00	0,56
11.237	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	1.179.098,41	0,06
45.573	Interpublic Group of Cos, Inc./The	USD	1.441.473,99	0,08
10.938	Intuit, Inc.	USD	6.792.498,00	0,37
4.392	IQVIA Holdings, Inc.	USD	1.040.772,24	0,06
29.350	Iron Mountain, Inc.	USD	3.487.660,50	0,19
8.771	J M Smucker Co./The	USD	1.062.168,10	0,06

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,63% (vervolg)				
Verenigde Staten (vervolg)				
6.075	JabiL, Inc.	USD	727.967,25	0,04
1.832	JB Hunt Transport Services, Inc.	USD	315.708,56	0,02
79.875	Johnson & Johnson	USD	12.944.542,50	0,70
117.188	JPMorgan Chase & Co.	USD	24.710.261,68	1,34
18.446	Kellanova	USD	1.488.776,66	0,08
13.921	Kenvue, Inc.	USD	321.992,73	0,02
79.963	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	2.997.013,24	0,16
54.437	KeyCorp	USD	911.819,75	0,05
1.252	Keysight Technologies, Inc.	USD	198.980,36	0,01
4.374	Kimberly-Clark Corp.	USD	622.332,72	0,03
24.867	Kimco Realty Corp.	USD	577.411,74	0,03
9.328	KKR & Co., Inc.	USD	1.218.050,24	0,07
9.522	KLA Corp.	USD	7.373.932,02	0,40
7.295	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	USD	393.565,25	0,02
132.875	Kraft Heinz Co./The	USD	4.665.241,25	0,25
2.665	Lam Research Corp.	USD	2.174.853,20	0,12
784	Lennox International, Inc.	USD	473.763,36	0,03
11.496	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One	USD	890.135,28	0,05
12.790	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	1.400.377,10	0,08
23.345	LKQ Corp.	USD	931.932,40	0,05
25.077	Lowe's Cos, Inc.	USD	6.792.105,45	0,37
4.051	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	942.384,13	0,05
1.770	Lululemon Athletica, Inc.	USD	480.289,50	0,03
12.181	M&T Bank Corp.	USD	2.169.679,72	0,12
914	MarketAxess Holdings, Inc.	USD	234.166,80	0,01
32.329	Marsh & McLennan Cos, Inc.	USD	7.212.276,61	0,39
30.403	Marvell Technology, Inc.	USD	2.192.664,36	0,12
26.608	Masco Corp.	USD	2.233.475,52	0,12
31.079	Mastercard, Inc.	USD	15.346.810,20	0,83
25.208	Match Group, Inc.	USD	953.870,72	0,05
18.845	McCormick & Co., Inc./MD	USD	1.550.943,50	0,08
38.284	McDonald's Corp.	USD	11.657.860,84	0,63
11.468	McKesson Corp.	USD	5.670.008,56	0,31
2.254	MercadoLibre, Inc.	USD	4.625.117,84	0,25
103.691	Merck & Co., Inc.	USD	11.775.149,96	0,64
45.623	MetLife, Inc.	USD	3.762.985,04	0,20
720	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	1.079.784,00	0,06
46.067	Micron Technology, Inc.	USD	4.777.608,57	0,26
253.890	Microsoft Corp.	USD	109.248.867,00	5,92
7.140	MicroStrategy, Inc.	USD	1.203.804,00	0,07
91.219	Mondelez International, Inc.	USD	6.720.103,73	0,36
5.651	MongoDB, Inc.	USD	1.527.747,85	0,08
1.650	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	1.525.425,00	0,08
9.173	Moody's Corp.	USD	4.353.414,07	0,24
60.500	Morgan Stanley	USD	6.306.520,00	0,34
6.731	Motorola Solutions, Inc.	USD	3.026.459,53	0,16
1.500	Nasdaq, Inc.	USD	109.515,00	0,01
6.443	NetApp, Inc.	USD	795.774,93	0,04
14.336	Netflix, Inc.	USD	10.168.094,72	0,55
59.454	Newmont Corp.	USD	3.177.816,30	0,17
63.399	News Corp.	USD	1.688.315,37	0,09

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,63% (vervolg)				
Verenigde Staten (vervolg)				
27.491	NIKE, Inc.	USD	2.430.204,40	0,13
6.910	Nordson Corp.	USD	1.814.773,30	0,10
13.548	Norfolk Southern Corp.	USD	3.366.678,00	0,18
12.751	Northern Trust Corp.	USD	1.147.972,53	0,06
15.501	Nucor Corp.	USD	2.330.420,34	0,13
871.405	NVIDIA Corp.	USD	105.823.423,20	5,73
43	NVR, Inc.	USD	421.907,40	0,02
9.845	Okta, Inc.	USD	731.877,30	0,04
1.884	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	374.237,76	0,02
19.542	Omnicom Group, Inc.	USD	2.020.447,38	0,11
72.166	Oracle Corp.	USD	12.297.086,40	0,67
27.740	Otis Worldwide Corp.	USD	2.883.295,60	0,16
9.226	Owens Corning	USD	1.628.573,52	0,09
13.855	Palo Alto Networks, Inc.	USD	4.735.639,00	0,26
19.819	Paychex, Inc.	USD	2.659.511,61	0,14
1.981	Paycom Software, Inc.	USD	329.975,17	0,02
36.019	PayPal Holdings, Inc.	USD	2.810.562,57	0,15
67.360	PepsiCo, Inc.	USD	11.454.568,00	0,62
233.149	Pfizer, Inc.	USD	6.747.332,06	0,37
23.817	PNC Financial Services Group, Inc./The	USD	4.402.572,45	0,24
1.588	Pool Corp.	USD	598.358,40	0,03
13.149	Principal Financial Group, Inc.	USD	1.129.499,10	0,06
102.836	Procter & Gamble Co./The	USD	17.811.195,20	0,96
25.294	Progressive Corp./The	USD	6.418.605,44	0,35
43.569	Prologis, Inc.	USD	5.501.893,32	0,30
30.440	Prudential Financial, Inc.	USD	3.686.284,00	0,20
3.973	PTC, Inc.	USD	717.762,18	0,04
8.761	Public Storage	USD	3.187.865,07	0,17
4.194	PulteGroup, Inc.	USD	601.964,82	0,03
9.765	Qorvo, Inc.	USD	1.008.724,50	0,05
44.291	QUALCOMM, Inc.	USD	7.531.684,55	0,41
11.787	Quanta Services, Inc.	USD	3.514.294,05	0,19
8.560	Quest Diagnostics, Inc.	USD	1.328.940,00	0,07
3.750	Raymond James Financial, Inc.	USD	459.225,00	0,02
2.274	Regency Centers Corp.	USD	164.251,02	0,01
1.155	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.214.182,20	0,07
139.934	Regions Financial Corp.	USD	3.264.660,22	0,18
20.000	Reliance, Inc.	USD	5.784.200,00	0,31
6.566	ResMed, Inc.	USD	1.602.891,92	0,09
3.667	Revvity, Inc.	USD	468.459,25	0,03
19.430	Robinhood Markets, Inc.	USD	455.050,60	0,02
7.400	ROBLOX Corp.	USD	327.524,00	0,02
8.396	Rockwell Automation, Inc.	USD	2.253.990,16	0,12
3.245	Rollins, Inc.	USD	164.132,10	0,01
11.993	Ross Stores, Inc.	USD	1.805.066,43	0,10
23.664	RPM International, Inc.	USD	2.863.344,00	0,16
19.931	S&P Global, Inc.	USD	10.296.753,22	0,56
39.020	Salesforce, Inc.	USD	10.680.164,20	0,58
3.818	SBA Communications Corp.	USD	918.992,60	0,05
8.253	ServiceNow, Inc.	USD	7.381.400,67	0,40
16.824	Sherwin-Williams Co./The	USD	6.421.216,08	0,35

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,63% (vervolg)				
Verenigde Staten (vervolg)				
5.776	Simon Property Group, Inc.	USD	976.259,52	0,05
11.543	Skyworks Solutions, Inc.	USD	1.140.102,11	0,06
3.046	Snap-on, Inc.	USD	882.456,66	0,05
17.681	Snowflake, Inc.	USD	2.030.839,66	0,11
19.698	Solventum Corp.	USD	1.373.344,56	0,07
18.824	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	2.073.087,12	0,11
63.320	Starbucks Corp.	USD	6.173.066,80	0,33
35.877	Steel Dynamics, Inc.	USD	4.523.372,16	0,24
13.462	Stryker Corp.	USD	4.863.282,12	0,26
33.705	Synchrony Financial	USD	1.681.205,40	0,09
8.308	Synopsys, Inc.	USD	4.207.088,12	0,23
32.325	Sysco Corp.	USD	2.523.289,50	0,14
12.292	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	1.889.403,32	0,10
22.703	Target Corp.	USD	3.538.489,58	0,19
949	Teleflex, Inc.	USD	234.706,68	0,01
6.375	Teradyne, Inc.	USD	853.803,75	0,05
100.572	Tesla, Inc.	USD	26.312.652,36	1,43
32.008	Texas Instruments, Inc.	USD	6.611.892,56	0,36
16.065	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	9.937.327,05	0,54
55.774	TJX Cos, Inc./The	USD	6.555.675,96	0,36
37.121	T-Mobile US, Inc.	USD	7.660.289,56	0,41
2.955	Tractor Supply Co.	USD	859.698,15	0,05
1.958	Trade Desk, Inc./The	USD	214.694,70	0,01
17.938	TransUnion	USD	1.878.108,60	0,10
11.589	Travelers Cos, Inc./The	USD	2.713.216,68	0,15
63.402	Truist Financial Corp.	USD	2.711.703,54	0,15
17.369	Twilio, Inc.	USD	1.132.806,18	0,06
561	Tyler Technologies, Inc.	USD	327.466,92	0,02
87.150	Uber Technologies, Inc.	USD	6.550.194,00	0,35
2.260	UDR, Inc.	USD	102.468,40	0,01
26.167	U-Haul Holding Co.	USD	1.884.024,00	0,10
32.263	United Parcel Service, Inc.	USD	4.398.737,42	0,24
5.877	United Rentals, Inc.	USD	4.758.783,21	0,26
1.117	United Therapeutics Corp.	USD	400.276,95	0,02
33.297	UnitedHealth Group, Inc.	USD	19.468.089,96	1,05
75.000	US Bancorp	USD	3.429.750,00	0,19
5.262	Veeva Systems, Inc.	USD	1.104.335,94	0,06
29.968	Ventas, Inc.	USD	1.921.847,84	0,10
13.189	Veralto Corp.	USD	1.475.321,54	0,08
5.494	VeriSign, Inc.	USD	1.043.640,24	0,06
11.233	Verisk Analytics, Inc.	USD	3.009.994,68	0,16
220.220	Verizon Communications, Inc.	USD	9.890.080,20	0,54
11.069	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	5.147.970,52	0,28
28.401	Vertiv Holdings Co.	USD	2.825.615,49	0,15
176.361	Viatris, Inc.	USD	2.047.551,21	0,11
65.477	Visa, Inc.	USD	18.002.901,15	0,98
5.587	Vulcan Materials Co.	USD	1.399.152,41	0,08
128.932	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	1.155.230,72	0,06
166.833	Walmart, Inc.	USD	13.471.764,75	0,73
81.072	Walt Disney Co./The	USD	7.798.315,68	0,42
18.948	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	156.321,00	0,01

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,63% (vervolg)				
Verenigde Staten (vervolg)				
35.355	Waste Management, Inc.	USD	7.339.698,00	0,40
747	Waters Corp.	USD	268.837,83	0,01
1.448	Watsco, Inc.	USD	712.242,24	0,04
15.105	Welltower, Inc.	USD	1.933.893,15	0,10
3.037	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	911.585,92	0,05
13.893	Western Digital Corp.	USD	948.752,97	0,05
40.619	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	7.383.315,63	0,40
1.070	Williams-Sonoma, Inc.	USD	165.764,40	0,01
2.581	Workday, Inc.	USD	630.822,21	0,03
2.904	WW Grainger, Inc.	USD	3.016.704,24	0,16
21.875	Xylem, Inc./NY	USD	2.953.781,25	0,16
18.243	Yum! Brands, Inc.	USD	2.548.729,53	0,14
2.289	Zebra Technologies Corp.	USD	847.662,48	0,05
7.472	Zillow Group, Inc.	USD	477.087,20	0,03
9.191	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	992.168,45	0,05
17.759	Zoetis, Inc.	USD	3.469.753,42	0,19
8.437	Zoom Video Communications, Inc.	USD	588.396,38	0,03
4.663	Zscaler, Inc.	USD	797.093,22	0,04
			1.669.109.287,36	90,43
TOTAAL GEWONE AANDELEN			**1.838.972.886,19**	**99,63**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Warrants - 0,00%					
Canada					
695	Constellation Software, Inc./Canada[(a)]	CAD	31 maart 2040	0,00	0,00
TOTAAL WARRANTS				**0,00**	**0,00**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT				**1.838.972.886,19**	**99,63**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN				**1.838.972.886,19**	**99,63**

Valutatermijncontracten - 0,09%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
EUR	251.856.528	USD	279.362.272	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	1.906.221,05	0,10
EUR	14.770.010	CAD	22.152.227	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	91.563,30	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**1.997.784,35**	**0,10**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
EUR	909.471	CAD	1.376.558	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(3.634,44)	(0,00)
CAD	3.150.900	EUR	2.101.876	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(14.154,36)	(0,00)

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Valutatermijncontracten - 0,09% (vervolg)

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
USD	34.973.768	EUR	31.570.552	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(283.612,84)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(301.401,64)**	**(0,01)**

	Marktwaarde USD	% van IW
BELEGGINGEN	**1.840.669.268,90**	**99,72**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**5.092.133,75**	**0,28**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**1.845.761.402,65**	**100,00**

Portefeuillespreiding per 30 september 2024	% van IW
Gewone aandelen	
Technologie	30,44
Consument - niet-cyclisch	20,25
Financiële instellingen	16,22
Communicatie	14,69
Consument - cyclisch	7,34
Industrie	6,74
Grondstoffen	3,13
Nutsbedrijven	0,70
Energie	0,12
TOTAAL GEWONE AANDELEN	**99,63**

(a) Effect tegen marktwaarde, maar niet op de effectenbeurs verhandeld.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS US ENHANCED EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Gewone aandelen – 99,09%				
Bermuda				
2.902	Axalta Coating Systems Ltd.	USD	105.023,38	0,05
Curaçao				
17.837	Schlumberger NV	USD	748.262,15	0,32
Jersey, Kanaaleilanden				
6.120	Birkenstock Holding PLC	USD	301.654,80	0,13
Panama				
2.839	Carnival Corp.	USD	52.464,72	0,02
Verenigd Koninkrijk				
16.308	TechnipFMC PLC	USD	427.758,84	0,18
Verenigde Staten				
1.103	Adobe, Inc.	USD	571.111,34	0,24
22.672	Ally Financial, Inc.	USD	806.896,48	0,35
65.621	Alphabet, Inc.	USD	10.883.242,85	4,66
55.389	Amazon.com, Inc.	USD	10.320.632,37	4,42
8.937	American Homes 4 Rent	USD	343.091,43	0,15
2.545	Ameriprise Financial, Inc.	USD	1.195.666,45	0,51
1.101	AMETEK, Inc.	USD	189.052,71	0,08
78.649	Apple, Inc.	USD	18.325.217,00	7,85
2.858	Arthur J Gallagher & Co.	USD	804.155,46	0,34
32.179	Bank of America Corp.	USD	1.276.862,72	0,55
14.006	Berkshire Hathaway, Inc.	USD	6.446.401,56	2,76
7.613	Berry Global Group, Inc.	USD	517.531,74	0,22
6.793	Best Buy Co., Inc.	USD	701.716,90	0,30
8.131	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	USD	1.139.397,03	0,49
22.346	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.156.182,04	0,50
24.721	Broadcom, Inc.	USD	4.264.372,50	1,83
14.857	Camden Property Trust	USD	1.835.285,21	0,79
1.277	Capital One Financial Corp.	USD	191.205,21	0,08
14.584	CarMax, Inc.	USD	1.128.509,92	0,48
5.708	Centene Corp.	USD	429.698,24	0,18
4.142	Charter Communications, Inc.	USD	1.342.339,36	0,58
3.376	Chord Energy Corp.	USD	439.656,48	0,19
12.960	Cintas Corp.	USD	2.668.204,80	1,14
62.969	Cisco Systems, Inc.	USD	3.351.210,18	1,43
5.130	Citizens Financial Group, Inc.	USD	210.689,10	0,09
12.898	CME Group, Inc.	USD	2.845.943,70	1,22
834	Coca-Cola Consolidated, Inc.	USD	1.097.877,60	0,47
5.012	Comfort Systems USA, Inc.	USD	1.956.434,20	0,84
19.913	ConocoPhillips	USD	2.096.440,64	0,90
4.879	Costco Wholesale Corp.	USD	4.325.331,08	1,85
2.529	Devon Energy Corp.	USD	98.934,48	0,04
3.644	DR Horton, Inc.	USD	695.165,88	0,30
1.981	DT Midstream, Inc.	USD	155.825,46	0,07
10.379	Ecolab, Inc.	USD	2.650.070,07	1,13
1.087	Elevance Health, Inc.	USD	565.240,00	0,24
1.226	Eli Lilly & Co.	USD	1.086.162,44	0,47
24.634	Encompass Health Corp.	USD	2.380.629,76	1,02
3.369	Equifax, Inc.	USD	990.014,34	0,42
4.211	Euronet Worldwide, Inc.	USD	417.857,53	0,18
279	Evercore, Inc.	USD	70.681,86	0,03
669	Exxon Mobil Corp.	USD	78.420,18	0,03
6.616	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	1.313.739,12	0,56

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS US ENHANCED EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,09% (vervolg)				
Verenigde Staten (vervolg)				
8.290	First American Financial Corp.	USD	547.222,90	0,23
17.094	Fiserv, Inc.	USD	3.070.937,10	1,31
1.364	Floor & Decor Holdings, Inc.	USD	169.367,88	0,07
11.251	Fortinet, Inc.	USD	872.515,05	0,37
60.784	Franklin Resources, Inc.	USD	1.224.797,60	0,52
601	FTI Consulting, Inc.	USD	136.763,56	0,06
93	Gartner, Inc.	USD	47.128,68	0,02
22.582	Gilead Sciences, Inc.	USD	1.893.274,88	0,81
72.352	Halliburton Co.	USD	2.101.825,60	0,90
19.394	Hasbro, Inc.	USD	1.402.574,08	0,60
5.787	Huntington Ingalls Industries, Inc.	USD	1.529.967,06	0,66
10.998	Illinois Tool Works, Inc.	USD	2.882.245,86	1,23
3.090	Interactive Brokers Group, Inc.	USD	430.622,40	0,18
1.590	Intuit, Inc.	USD	987.390,00	0,42
10.651	IQVIA Holdings, Inc.	USD	2.523.967,47	1,08
5.002	Jabil, Inc.	USD	599.389,66	0,26
25.908	Johnson & Johnson	USD	4.198.650,48	1,80
2.624	JPMorgan Chase & Co.	USD	553.296,64	0,24
1.770	Kinsale Capital Group, Inc.	USD	824.058,90	0,35
2.954	Kyndryl Holdings, Inc.	USD	67.882,92	0,03
8.250	Lear Corp.	USD	900.487,50	0,39
2.934	Lennar Corp.	USD	550.066,32	0,24
1.874	Lowe's Cos, Inc.	USD	507.572,90	0,22
9.081	Marriott International, Inc./MD	USD	2.257.536,60	0,97
9.833	Marvell Technology, Inc.	USD	709.155,96	0,30
9.841	Mattel, Inc.	USD	187.471,05	0,08
3.301	Medpace Holdings, Inc.	USD	1.101.873,80	0,47
912	Merck & Co., Inc.	USD	103.566,72	0,04
11.380	Meta Platforms, Inc.	USD	6.514.367,20	2,79
14.178	MGM Resorts International	USD	554.218,02	0,24
40.457	Microsoft Corp.	USD	17.408.647,10	7,45
1.445	Morgan Stanley	USD	150.626,80	0,06
236	Morningstar, Inc.	USD	75.312,32	0,03
1.930	Motorola Solutions, Inc.	USD	867.785,90	0,37
1.702	Natera, Inc.	USD	216.068,90	0,09
5.453	Netflix, Inc.	USD	3.867.649,31	1,66
3.292	Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	379.304,24	0,16
329	NewMarket Corp.	USD	181.571,81	0,08
12.029	News Corp.	USD	320.332,27	0,14
12.510	Northern Trust Corp.	USD	1.126.275,30	0,48
6.232	Nutanix, Inc.	USD	369.246,00	0,16
108.366	NVIDIA Corp.	USD	13.159.967,04	5,63
150	NVR, Inc.	USD	1.471.770,00	0,63
10.697	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	2.124.852,08	0,91
3.893	OneMain Holdings, Inc.	USD	183.243,51	0,08
23.074	Oracle Corp.	USD	3.931.809,60	1,68
12.150	Ovintiv, Inc.	USD	465.466,50	0,20
8.365	PACCAR, Inc.	USD	825.458,20	0,35
44.874	Park Hotels & Resorts, Inc.	USD	632.723,40	0,27
3.588	Parker-Hannifin Corp.	USD	2.266.970,16	0,97
2.447	Penumbra, Inc.	USD	475.476,57	0,20
11.017	PG&E Corp.	USD	217.806,09	0,09
24.978	Procter & Gamble Co./The	USD	4.326.189,60	1,85

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS US ENHANCED EQUITY

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 99,09% (vervolg)				
Verenigde Staten (vervolg)				
295	Progressive Corp./The	USD	74.859,20	0,03
9.392	Prosperity Bancshares, Inc.	USD	676.881,44	0,29
204	Quest Diagnostics, Inc.	USD	31.671,00	0,01
2.755	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	2.896.166,20	1,24
3.744	Rexford Industrial Realty, Inc.	USD	188.360,64	0,08
28.872	ROBLOX Corp.	USD	1.277.874,72	0,55
17.159	Ross Stores, Inc.	USD	2.582.601,09	1,11
2.976	Sherwin-Williams Co./The	USD	1.135.849,92	0,49
29.962	Skechers USA, Inc.	USD	2.005.057,04	0,86
15.365	Stifel Financial Corp.	USD	1.442.773,50	0,62
11.203	Synchrony Financial	USD	558.805,64	0,24
17.760	Target Corp.	USD	2.768.073,60	1,19
687	Teleflex, Inc.	USD	169.908,84	0,07
9.567	Tenet Healthcare Corp.	USD	1.590.035,40	0,68
4.857	Tesla, Inc.	USD	1.270.736,91	0,54
12.953	Texas Instruments, Inc.	USD	2.675.701,21	1,15
1.906	Texas Roadhouse, Inc.	USD	336.599,60	0,14
9.502	Travelers Cos, Inc./The	USD	2.224.608,24	0,95
9.607	Uber Technologies, Inc.	USD	722.062,12	0,31
21.500	United Parcel Service, Inc.	USD	2.931.310,00	1,26
7.800	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4.560.504,00	1,95
10.662	Universal Health Services, Inc.	USD	2.441.704,62	1,05
7.725	Valero Energy Corp.	USD	1.043.106,75	0,45
1.631	VeriSign, Inc.	USD	309.824,76	0,13
1.865	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	867.374,20	0,37
3.651	Wingstop, Inc.	USD	1.519.108,08	0,65
999	Workday, Inc.	USD	244.165,59	0,10
4.864	Wynn Resorts Ltd.	USD	466.360,32	0,20
3.223	Xcel Energy, Inc.	USD	210.461,90	0,09
14.165	Zoetis, Inc.	USD	2.767.557,70	1,19
			229.847.949,14	98,39
TOTAAL GEWONE AANDELEN			**231.483.113,03**	**99,09**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT EEN OFFICIËLE BEURSNOTERING EN/OF VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGULEERDE MARKT			**231.483.113,03**	**99,09**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**231.483.113,03**	**99,09**

Valutatermijncontracten - 0,11%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
CZK	1.240.002.063	USD	54.653.878	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	245.170,04	0,11
EUR	2.254.268	USD	2.495.281	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	22.240,97	0,01
USD	3.395	CZK	76.431	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	12,05	0,00
USD	1.406	CZK	31.622	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	5,97	0,00
USD	423	CZK	9.511	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	2,01	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**267.431,04**	**0,12**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS US ENHANCED EQUITY

Valutatermijncontracten - 0,11% (vervolg)

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
USD	14.027	CZK	319.066	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(98,84)	(0,00)
CZK	73.653.411	USD	3.277.284	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(16.400,23)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(16.499,07)**	**(0,01)**

	Marktwaarde USD	% van IW
BELEGGINGEN	**231.734.045,00**	**99,20**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**1.863.245,54**	**0,80**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**233.597.290,54**	**100,00**

Portefeuillespreiding per 30 september 2024	% van IW
Gewone aandelen	
Technologie	29,09
Consument - niet-cyclisch	18,26
Communicatie	16,49
Consument - cyclisch	12,12
Financiële instellingen	11,49
Industrie	6,43
Energie	3,28
Grondstoffen	1,75
Nutsbedrijven	0,18
TOTAAL GEWONE AANDELEN	**99,09**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS US EQUITY INCOME

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Gewone aandelen – 99,40%				
Ierland				
36.728	Accenture PLC	USD	12.982.613,44	3,06
40.505	Eaton Corp. PLC	USD	13.424.977,20	3,16
37.261	Linde PLC	USD	17.768.280,46	4,18
			44.175.871,10	10,40
Verenigd Koninkrijk				
118.989	AstraZeneca PLC ADR[a]	USD	9.270.432,99	2,18
Verenigde Staten				
86.054	Abbott Laboratories	USD	9.811.016,54	2,31
34.942	Allstate Corp./The	USD	6.626.750,30	1,56
82.394	Alphabet, Inc.	USD	13.665.044,90	3,22
57.282	Ameren Corp.	USD	5.009.883,72	1,18
37.353	American Tower Corp.	USD	8.686.813,68	2,04
26.601	Amgen, Inc.	USD	8.571.108,21	2,02
100.194	Apple, Inc.	USD	23.345.202,00	5,49
445.243	AT&T, Inc.	USD	9.795.346,00	2,31
59.384	Blackstone, Inc.	USD	9.093.471,92	2,14
180.203	Cisco Systems, Inc.	USD	9.590.403,66	2,26
76.233	CMS Energy Corp.	USD	5.384.336,79	1,27
197.549	Coca-Cola Co./The	USD	14.195.871,14	3,34
65.332	ConocoPhillips	USD	6.878.152,96	1,62
30.469	Danaher Corp.	USD	8.470.991,38	1,99
14.833	Eli Lilly & Co.	USD	13.141.148,02	3,09
29.876	EOG Resources, Inc.	USD	3.672.656,68	0,86
52.510	Honeywell International, Inc.	USD	10.854.342,10	2,55
27.178	Illinois Tool Works, Inc.	USD	7.122.538,46	1,68
70.774	JPMorgan Chase & Co.	USD	14.923.405,64	3,51
340.369	Kenvue, Inc.	USD	7.872.734,97	1,85
7.442	KLA Corp.	USD	5.763.159,22	1,36
41.124	Lowe's Cos, Inc.	USD	11.138.435,40	2,62
150.374	Marvell Technology, Inc.	USD	10.844.972,88	2,55
66.348	Merck & Co., Inc.	USD	7.534.478,88	1,77
74.817	Microsoft Corp.	USD	32.193.755,10	7,58
49.168	Morgan Stanley	USD	5.125.272,32	1,21
83.508	NIKE, Inc.	USD	7.382.107,20	1,74
93.412	Oracle Corp.	USD	15.917.404,80	3,75
22.428	Progressive Corp./The	USD	5.691.329,28	1,34
37.344	Republic Services, Inc.	USD	7.500.168,96	1,76
73.597	Texas Instruments, Inc.	USD	15.202.932,29	3,58
14.035	UnitedHealth Group, Inc.	USD	8.205.983,80	1,93
61.971	Ventas, Inc.	USD	3.974.200,23	0,94
36.433	Visa, Inc.	USD	10.017.253,35	2,36
189.671	Walmart, Inc.	USD	15.315.933,25	3,60
74.900	Xcel Energy, Inc.	USD	4.890.970,00	1,15
50.669	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	5.469.718,55	1,29
			368.879.294,58	86,82
TOTAAL GEWONE AANDELEN			**422.325.598,67**	**99,40**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT			**422.325.598,67**	**99,40**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**422.325.598,67**	**99,40**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS US EQUITY INCOME

Valutatermijncontracten - 0,43%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
ZAR	327.832.854	USD	18.185.477	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	813.456,52	0,18
PLN	247.714.780	USD	63.844.186	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	705.584,38	0,17
AUD	15.584.064	USD	10.477.859	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	336.319,31	0,07
EUR	3.995.093	USD	4.420.407	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	41.234,69	0,01
USD	254.046	ZAR	4.365.137	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	737,11	0,00
AUD	105.526	USD	72.681	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	527,60	0,00
USD	24.213	ZAR	414.155	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	179,15	0,00
USD	23.477	ZAR	402.369	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	158,20	0,00
AUD	63.494	USD	44.005	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	44,43	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**1.898.241,39**	**0,43**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
ZAR	21.149	USD	1.231	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	(3,57)	(0,00)
USD	60.949	AUD	87.943	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	(61,54)	(0,00)
ZAR	345.051	USD	20.173	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	(149,25)	(0,00)
ZAR	5.564.747	USD	323.498	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(1.003,27)	(0,00)
USD	135.889	EUR	122.651	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(1.085,67)	(0,00)
USD	959.830	ZAR	17.037.333	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(27.536,50)	(0,00)
USD	1.203.904	AUD	1.787.408	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(36.423,91)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(66.263,71)**	**(0,00)**

	Marktwaarde USD	% van IW
BELEGGINGEN	**424.157.576,35**	**99,83**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**737.988,47**	**0,17**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**424.895.564,82**	**100,00**

Portefeuillespreiding per 30 september 2024	% van IW
Gewone aandelen	
Technologie	27,37
Consument - niet-cyclisch	21,77
Financiële instellingen	15,10
Industrie	9,15
Consument - cyclisch	7,96
Communicatie	7,79
Grondstoffen	4,18
Nutsbedrijven	3,60
Energie	2,48
TOTAAL GEWONE AANDELEN	**99,40**

(a) Belegging in effecten wordt verhandeld/gehouden in USD. (ADR: American Depositary Receipt/GDR: Global Depositary Receipt).

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS AAA ABS

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Niet-gouvernementele door activa gedekte verplichtingen - 97,45%						
Frankrijk						
2.371.668	Auto ABS French Leases 2021 FCT Class A[(a)]	EUR	4,078%	29 juni 2033	2.372.522,79	0,35
3.600.000	Auto ABS French Leases 2023 FCT Class A[(a)]	EUR	4,128%	28 oktober 2035	3.609.108,86	0,54
13.900.000	BPCE Consumer Loans FCT 2024 Class A[(a)]	EUR	4,292%	31 oktober 2042	13.939.515,34	2,07
4.435.366	BPCE Home Loans FCT 2020 Class A[(a)]	EUR	4,286%	31 oktober 2054	4.440.996,47	0,66
9.648.257	BPCE Home Loans FCT 2023 Class A[(a)]	EUR	4,336%	31 oktober 2057	9.686.221,64	1,44
12.000.000	Cars Alliance Auto Loans France V 2024-1 Class A[(b)]	EUR	ZCP	23 oktober 2034	12.011.206,20	1,78
5.459.979	FCT CA Leasing 2023-1 Class A[(a)]	EUR	4,218%	26 februari 2042	5.471.797,39	0,81
7.400.000	FCT Credit Agricole Habitat 2020 Class A[(a)]	EUR	4,436%	27 juli 2055	7.409.358,56	1,10
3.011.359	Ginkgo Auto Loans 2022 Class A[(a)]	EUR	4,046%	25 juli 2043	3.015.011,49	0,45
1.380.155	Harmony French Home Loans FCT 2020-2 Class A[(a)]	EUR	4,225%	27 augustus 2061	1.382.411,56	0,21
2.049.626	Harmony French Home Loans FCT 2021-1 Class A[(a)]	EUR	4,225%	27 mei 2061	2.054.344,78	0,30
4.700.000	Master Credit Cards Pass Compartment France 2022-1 Class A[(a)]	EUR	4,046%	25 januari 2038	4.699.179,43	0,70
3.800.000	Purple Master Credit Cards Class A[(a)]	EUR	3,926%	25 juli 2036	3.799.939,01	0,56
6.300.000	Titrisocram 2024 Class A[(a)]	EUR	4,188%	26 maart 2039	6.300.628,74	0,94
					80.192.242,26	11,91
Duitsland						
6.700.000	RED & Black Auto Germany 11 UG Class A[(b)]	EUR	ZCP	15 september 2033	6.699.791,16	1,00
786.414	Red & Black Auto Germany 8 UG Class B[(a)]	EUR	4,186%	15 september 2030	784.414,13	0,12
6.475.187	Revocar 2023-1 UG Class A[(a)]	EUR	4,055%	21 april 2036	6.487.532,29	0,96
10.700.000	RevoCar S.A. - Compartment 2024-2 Class A[(a)]	EUR	3,935%	25 juli 2037	10.703.223,80	1,59
					24.674.961,38	3,67
Ierland						
7.011.217	Accunia European CLO III DAC Class A[(a)]	EUR	4,558%	20 januari 2031	6.993.352,77	1,04
9.000.000	Arini European CLO I DAC Class A[(a)]	EUR	5,585%	15 juli 2036	9.045.081,00	1,34
1.375.000	Arini European CLO II DAC Class B[(a)]	EUR	6,111%	15 april 2038	1.382.653,25	0,21
6.543.154	Aurium CLO I DAC Class ARR[(a)]	EUR	4,505%	23 maart 2032	6.539.908,15	0,97
6.202.977	Avoca CLO XV DAC Class AR[(a)]	EUR	4,395%	15 april 2031	6.175.255,63	0,92
8.000.000	Avoca CLO XXIX DAC Class A[(a)]	EUR	5,405%	15 april 2037	8.026.328,00	1,19
1.428.314	BlackRock European CLO VI DAC Class A1[(a)]	EUR	4,555%	15 juli 2032	1.427.652,70	0,21
11.188.000	Blackrock European CLO X DAC Class AR[(a)]	EUR	4,655%	15 oktober 2034	11.134.387,10	1,65
6.000.000	Bridgepoint CLO 2 DAC Class A[(a)]	EUR	4,585%	15 april 2035	5.961.012,00	0,89
1.983.238	Bruegel 2021 DAC Class A[(a)]	EUR	4,338%	22 mei 2031	1.930.704,81	0,29
3.368.719	Citizen Irish Auto Receivables Trust 2023 DAC Class A[(a)]	EUR	4,280%	15 december 2032	3.375.685,79	0,50
4.100.000	Clarinda Park CLO DAC Class A2RR[(a)]	EUR	5,042%	15 februari 2034	4.080.365,10	0,61
7.145.574	Contego CLO IV DAC Class ARE[(a)]	EUR	4,338%	23 januari 2030	7.103.686,16	1,06
7.500.000	Contego CLO XII DAC Class A[(a)]	EUR	5,415%	25 januari 2038	7.566.652,50	1,12
5.654.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXII DAC Class A[(a)]	EUR	4,761%	15 september 2038	5.647.261,56	0,84
3.959.000	Dilosk Rmbs No 10 STS DAC Class A[(a)]	EUR	4,198%	24 september 2060	3.949.769,99	0,59
5.153.320	Dilosk Rmbs NO 5 DAC Class A[(a)]	EUR	4,158%	20 december 2060	5.156.423,44	0,77
4.364.730	Dilosk RMBS No 7 DAC Class A[(a)]	EUR	4,541%	20 oktober 2062	4.386.388,29	0,65
5.895.082	Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC Class A[(a)]	EUR	4,210%	20 mei 2062	5.891.970,32	0,88
1.808.000	Dilosk Rmbs NO 9 DAC Class A[(a)]	EUR	4,470%	25 januari 2063	1.807.946,27	0,27
9.000.000	Dunedin Park CLO DAC Class AR[(a)]	EUR	4,540%	20 november 2034	8.975.889,00	1,33
5.519.445	Finance Ireland Auto Receivables NO 1 DAC Class A[(a)]	EUR	4,339%	12 september 2033	5.535.259,59	0,82
4.602.922	Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC Class A[(a)]	EUR	4,212%	18 september 2032	4.605.870,91	0,68

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS AAA ABS

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Niet-gouvernementele door activa gedekte verplichtingen - 97,45% (vervolg)						
Ierland (vervolg)						
8.100.000	Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC Class A[(a)]	EUR	4,192%	18 februari 2034	8.112.726,40	1,20
8.350.000	Harvest CLO XXII DAC Class AR[(a)]	EUR	4,535%	15 januari 2032	8.313.719,25	1,23
5.000.000	Harvest CLO XXIII DAC Class A[(a)]	EUR	4,638%	20 oktober 2032	4.995.290,00	0,74
509.261	Lt Autorahoitus IV DAC Class A[(a)]	EUR	4,102%	18 juli 2033	510.355,63	0,08
6.468.317	LT Autorahoitus V DAC Class A[(a)]	EUR	3,992%	18 mei 2035	6.474.687,77	0,96
4.613.156	Mulcair Securities No 3 DAC Class A[(a)]	EUR	4,655%	24 april 2065	4.616.269,40	0,69
5.600.000	Nassau Euro CLO II DAC Class A[(a)]	EUR	5,885%	25 april 2036	5.638.460,80	0,84
8.100.000	Nassau Euro CLO III DAC Class A[(a)]	EUR	5,635%	15 juli 2037	8.174.916,90	1,21
2.500.000	Ocp Euro CLO 2023-7 DAC Class B[(a)]	EUR	6,085%	25 april 2036	2.509.776,25	0,37
5.000.000	Palmer Square European Loan Funding 2021-2 DAC Class B[(a)]	EUR	5,285%	15 juli 2031	4.985.740,00	0,74
415.344	Pembroke Property Finance 2 DAC Class A[(a)]	EUR	4,955%	1 juni 2040	415.637,72	0,06
3.500.000	Penta CLO 11 DAC Class AR[(a)]	EUR	5,043%	15 juli 2037	3.506.268,50	0,52
1.099.528	Primrose Residential 2022-1 DAC Class A[(a)]	EUR	4,374%	24 oktober 2061	1.094.993,58	0,16
1.820.620	Providus CLO I DAC Class A[(a)]	EUR	4,288%	14 mei 2031	1.818.847,01	0,27
4.006.000	Rockford Tower Europe CLO 2019-1 DAC Class B1[(a)]	EUR	5,288%	20 januari 2033	4.006.364,55	0,60
11.600.000	Rockford Tower Europe CLO 2021-1 DAC Class A[(a)]	EUR	4,488%	20 april 2034	11.527.082,40	1,71
6.500.000	Rockford Tower Europe CLO 2023-1 DAC Class A[(a)]	EUR	5,435%	15 oktober 2037	6.516.620,50	0,97
10.350.000	RRE 1 Loan Management DAC Class A1R[(a)]	EUR	4,505%	15 april 2035	10.284.494,85	1,53
4.000.000	RRE 10 Loan Management DAC Class A1[(a)]	EUR	4,685%	15 april 2034	3.989.300,00	0,59
5.300.000	RRE 17 Loan Management DAC Class A1[(a)]	EUR	5,400%	15 april 2039	5.321.200,00	0,79
4.000.000	RRE 2 Loan Management DAC Class A1R[(a)]	EUR	4,545%	15 juli 2035	3.982.496,00	0,59
4.750.000	RRE 2 Loan Management DAC Class A2R[(a)]	EUR	5,135%	15 juli 2035	4.721.029,75	0,70
8.300.000	RRE 6 Loan Management DAC Class A1[(a)]	EUR	4,555%	15 april 2035	8.271.970,90	1,23
4.300.000	SCF Rahoituspalvelut XIII DAC Class A[(a)]	EUR	3,926%	25 juni 2034	4.302.802,83	0,64
3.773.833	Shamrock Residential 2023-1 DAC Class A[(a)]	EUR	4,374%	24 juni 2071	3.766.278,17	0,56
2.179.096	Taurus 2020-1 NL DAC Class A[(a)]	EUR	4,460%	20 februari 2030	2.071.372,95	0,31
6.161.000	Trinitas Euro CLO II DAC Class ARR[(a)]	EUR	4,761%	20 oktober 2038	6.164.259,17	0,92
8.240.000	Trinitas Euro CLO III DAC Class AR[(a)]	EUR	5,191%	20 juli 2038	8.278.489,04	1,23
2.777.205	Voya Euro CLO I DAC Class A[(a)]	EUR	4,435%	15 oktober 2030	2.775.899,84	0,41
					273.846.854,49	40,68
Italië						
6.377.000	Red & Black Auto Italy Srl Class A[(b)]	EUR	ZCP	28 juli 2036	6.385.673,23	0,95
Luxemburg						
3.465.123	Auto1 Car Funding Sarl Class A[(a)]	EUR	4,136%	15 december 2033	3.468.478,81	0,51
4.999.275	Cartesian Residential Mortgages 4 S.A. Class A[(a)]	EUR	4,035%	25 november 2054	4.998.296,84	0,74
10.349.000	Compartment BL Consumer Credit 2024 Class A[(a)]	EUR	3,976%	25 september 2041	10.354.500,18	1,54
5.600.000	Compartment VCL 39 Class B[(a)]	EUR	4,895%	21 april 2029	5.622.205,51	0,83
3.000.000	Compartment VCL 40 Class B[(a)]	EUR	4,545%	21 augustus 2029	3.002.150,61	0,45
13.900.000	FACT S.A./LU Class A[(a)]	EUR	4,048%	22 september 2031	13.905.482,86	2,07
7.389.011	Miravet Sarl - Compartment 2019-1 Class A[(a)]	EUR	4,291%	26 mei 2065	7.382.976,95	1,10
4.608.032	Miravet Sarl - Compartment 2020-1 Class A[(a)]	EUR	4,391%	26 mei 2065	4.598.769,51	0,68
9.800.000	SC Germany S.A. Compartment Consumer 2024-1 Class A[(a)]	EUR	4,086%	14 januari 2038	9.810.249,43	1,46

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS AAA ABS

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Niet-gouvernementele door activa gedekte verplichtingen - 97,45% (vervolg)						
Luxemburg (vervolg)						
1.972.656	TREVA Equipment Finance S.A. - Compartment 2021-1 Class A[a]	EUR	4,075%	27 juli 2034	1.973.600,74	0,29
2.778.636	TREVA Equipment Finance S.A. - Compartment 2024-1 Class B[a]	EUR	4,298%	20 januari 2035	2.776.010,10	0,41
					67.892.721,54	10,08
Nederland						
8.805.000	Aurorus 2023 BV Class A[a]	EUR	4,142%	13 augustus 2049	8.827.686,17	1,31
6.500.000	Bumper NL 2023-1 BV Class A[a]	EUR	4,065%	22 maart 2035	6.508.982,48	0,97
11.800.000	Bumper NL 2024-1 BV Class A[a]	EUR	4,035%	21 maart 2036	11.813.383,68	1,76
5.568.000	Candide Financing 2024-1 BV Class A[b]	EUR	ZCP	20 november 2060	5.569.194,50	0,83
3.663.435	Delphinus 2023-I BV Class A[a]	EUR	3,915%	22 maart 2102	3.664.061,70	0,54
4.058.488	Domi 2023-1 BV Class A[a]	EUR	4,662%	15 februari 2055	4.106.704,34	0,61
1.650.000	Globaldrive Auto Receivables 2021-A BV Class B[a]	EUR	4,198%	20 februari 2029	1.651.148,71	0,25
2.238.930	Green Apple 2021-I BV Class A[a]	EUR	4,362%	17 januari 2060	2.252.699,49	0,33
4.858.000	Green Lion 2023-1 BV Class A[a]	EUR	4,148%	23 juli 2065	4.862.710,37	0,72
4.600.000	Green STORM 2021 BV Class A[a]	EUR	4,288%	22 februari 2068	4.621.397,59	0,69
3.800.000	Green STORM 2023 BV Class A[a]	EUR	3,918%	22 februari 2070	3.794.801,60	0,56
5.719.175	Hill FL 2023-1 BV Class A[a]	EUR	4,172%	18 mei 2031	5.731.726,64	0,85
5.400.000	Hill FL 2024-1BV Class A[a]	EUR	4,142%	18 februari 2032	5.412.483,99	0,80
10.900.000	Hill FL 2024-2 BV Class A[b]	EUR	ZCP	18 oktober 2032	10.900.000,00	1,62
4.138.000	Mila 2024-1 BV Class A[a]	EUR	4,104%	16 september 2041	4.144.591,50	0,62
4.740.179	Tulip Mortgage Funding 2019-1 BV Class A[a]	EUR	4,324%	18 oktober 2056	4.740.485,32	0,70
7.768.052	Vecht Residential 2023-1 BV Class A[a]	EUR	4,538%	22 mei 2058	7.786.069,47	1,16
					96.388.127,55	14,32
Portugal						
5.400.000	GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos Class A[b]	EUR	ZCP	26 februari 2034	5.407.790,09	0,80
9.000.000	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos S.A./Vasco Finance No. 1 Class A[a]	EUR	4,775%	27 oktober 2040	9.007.886,88	1,34
					14.415.676,97	2,14
Spanje						
5.658.545	FT RMBS Prado VII Class A[a]	EUR	4,181%	15 september 2055	5.656.638,24	0,84
4.323.168	FT RMBS Prado VIII Class A[a]	EUR	4,181%	15 maart 2055	4.320.037,02	0,64
4.405.840	FT RMBS Prado X Class A[a]	EUR	4,181%	16 maart 2055	4.397.252,56	0,65
5.656.541	SABADELL CONSUMO 2 FDT Class B[a]	EUR	6,474%	24 december 2034	5.817.624,97	0,87
					20.191.552,79	3,00
Verenigd Koninkrijk						
2.502.460	Asimi Funding 2024-1 PLC Class A[a]	GBP	6,034%	16 september 2031	3.009.765,88	0,45
7.596.365	Atlas Funding 2022-1 PLC Class A[a]	GBP	6,230%	25 februari 2060	9.167.003,90	1,36
782.419	Barley Hill NO 2 PLC Class A[a]	GBP	5,880%	27 augustus 2058	940.648,14	0,14
2.912.457	Brants Bridge 2023-1 PLC Class A[a]	GBP	6,037%	14 juni 2066	3.508.342,05	0,52
3.915.789	East One 2024-1 PLC Class A[a]	GBP	6,496%	27 december 2055	4.732.678,43	0,70
8.555.262	Elstree Funding No 4 PLC Class A[a]	GBP	6,080%	21 oktober 2055	10.343.686,22	1,54
128.242	Eurosail 2006-1 PLC Class B1C[a]	GBP	5,359%	10 juni 2044	154.130,46	0,02
248.716	Eurosail 2006-4np PLC Class M1C[a]	GBP	5,339%	10 december 2044	298.303,27	0,05
5.055.366	Hermitage 2024 PLC Class A[b]	GBP	ZCP	21 april 2033	6.081.730,25	0,90
7.351.009	Hops Hill No2 PLC Class A[a]	GBP	6,260%	27 november 2054	8.914.937,24	1,33
2.500.000	Pavillion Mortgages 2021-1 PLC Class B[a]	GBP	5,980%	25 augustus 2064	3.003.769,59	0,45
691.819	Pavillion Point of Sale 2021-1 Ltd. Class B[a]	GBP	6,033%	30 december 2031	831.477,95	0,12
7.929.770	PMF 2024-1 PLC Class A[a]	GBP	5,940%	16 juli 2060	9.577.046,95	1,42
4.421.338	Satus 2024-1 PLC Class A[a]	GBP	5,859%	17 januari 2031	5.325.257,27	0,79

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS AAA ABS

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Niet-gouvernementele door activa gedekte verplichtingen - 97,45% (vervolg)						
Verenigd Koninkrijk (vervolg)						
4.355.093	Twin Bridges 2023-2 PLC Class A[a]	GBP	6,394%	15 mei 2056	5.271.362,21	0,78
743.000	UK Logistics 2024-1 DAC Class A[a]	GBP	6,855%	17 mei 2034	896.038,42	0,13
					72.056.178,23	10,70
TOTAAL NIET-GOUVERNEMENTELE DOOR ACTIVA GEDEKTE VERPLICHTINGEN					656.043.988,44	97,45

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Instellingen voor collectieve belegging				
Open-end beleggingsfondsen - 5,58%				
Luxemburg				
35.652	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR	37.536.042,90	5,58
TOTAAL OPEN-END BELEGGINGSFONDSEN			**37.536.042,90**	**5,58**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT			**693.580.031,34**	**103,03**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**693.580.031,34**	**103,03**

Valutatermijncontracten - (0,04)%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
GBP	5.851.037	EUR	6.973.165	Barclays Bank Ireland PLC	16 december 2024	36.011,58	0,00
GBP	783.683	EUR	928.434	HSBC Continental Europe	16 december 2024	10.369,10	0,00
EUR	146.265	USD	161.822	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	1.364,71	0,00
GBP	146.115	EUR	174.714	BofA Securities Europe SA	16 december 2024	322,73	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**48.068,12**	**0,00**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
USD	18.938.948	EUR	17.117.397	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(158.881,64)	(0,02)
EUR	80.416.070	GBP	67.262.333	Barclays Bank Ireland PLC	16 december 2024	(160.009,84)	(0,02)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(318.891,48)**	**(0,04)**

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**693.309.207,98**	**102,99**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**(20.104.969,24)**	**(2,99)**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**673.204.238,74**	**100,00**

[a] Coupons met een variabele en vlottende rente zoals genoteerd per 30 september 2024.
[b] Couponloze obligatie.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die officieel staan genoteerd aan een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden - 1,23%						
Verenigde Staten						
105.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. [a]	USD	4,930%	7 maart 2025	105.015,50	0,04
173.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. [a]	USD	4,970%	13 augustus 2025	172.851,68	0,07
1.040.000	Federal Home Loan Banks [a]	USD	4,935%	13 maart 2025	1.040.316,60	0,40
280.000	Federal Home Loan Banks [a]	USD	4,995%	14 november 2025	280.074,39	0,11
1.050.000	Federal Home Loan Banks [a]	USD	4,990%	8 december 2025	1.049.272,89	0,41
525.000	Federal Home Loan Banks [a]	USD	4,990%	8 december 2025	524.600,05	0,20
					3.172.131,11	1,23
TOTAAL ACTIVAGEDEKTE SCHULDVERPLICHTINGEN VAN SEMIOVERHEDEN					**3.172.131,11**	**1,23**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die officieel staan genoteerd aan een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties - 4,13%						
Verenigde Staten						
434.000	United States Treasury Note/Bond	USD	1,750%	31 december 2024	430.829,76	0,17
2.086.800	United States Treasury Note/Bond	USD	4,250%	31 december 2024	2.084.354,54	0,81
4.600	United States Treasury Note/Bond	USD	1,125%	28 februari 2025	4.537,11	0,00
25.400	United States Treasury Note/Bond	USD	0,500%	31 maart 2025	24.917,80	0,01
161.300	United States Treasury Note/Bond	USD	2,125%	15 mei 2025	159.176,64	0,06
268.000	United States Treasury Note/Bond	USD	0,250%	31 juli 2025	259.687,81	0,10
256.400	United States Treasury Note/Bond	USD	0,250%	30 september 2025	247.125,53	0,09
7.523.600	United States Treasury Note/Bond	USD	3,000%	30 september 2025	7.451.302,94	2,89
					10.661.932,13	4,13
TOTAAL OBLIGATIES					**10.661.932,13**	**4,13**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die officieel staan genoteerd aan een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Geldmarktinstrumenten - 76,77%						
Australië						
1.324.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. [b]	USD	ZCP	14 januari 2025	1.306.454,40	0,51
594.000	Commonwealth Bank of Australia [a]	USD	5,060%	20 november 2024	593.999,75	0,23
1.970.000	Westpac Banking Corp. [a]	USD	5,170%	1 mei 2025	1.971.800,88	0,76
					3.872.255,03	1,50
Canada						
2.496.000	National Bank of Canada [b]	USD	ZCP	17 januari 2025	2.461.185,89	0,96
4.212.000	Royal Bank of Canada/New York NY [a]	USD	5,180%	5 juni 2025	4.215.033,86	1,63
					6.676.219,75	2,59
Finland						
2.535.000	Nordea Bank Abp/New York NY [a]	USD	5,120%	19 februari 2025	2.536.118,42	0,98
Frankrijk						
1.925.000	BNP Paribas S.A.	USD	5,290%	21 februari 2025	1.929.583,25	0,75
1.120.000	BPCE S.A. [b]	USD	ZCP	11 december 2024	1.109.498,88	0,43
1.262.000	BPCE S.A. [b]	USD	ZCP	23 januari 2025	1.243.536,23	0,48
1.114.000	BPCE S.A. [a]	USD	5,090%	3 maart 2025	1.114.234,21	0,43
1.196.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale [b]	USD	ZCP	3 maart 2025	1.173.089,56	0,45

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Geldmarktinstrumenten - 76,77% (vervolg)						
Frankrijk (vervolg)						
800.000	Credit Agricole Corporate & Investment Bank/New York [a]	USD	4,990%	31 oktober 2024	800.068,38	0,31
774.000	Credit Agricole Corporate & Investment Bank/New York [a]	USD	5,060%	3 april 2025	774.093,86	0,30
1.105.000	Credit Industriel et Commercial/New York [a]	USD	5,120%	14 februari 2025	1.105.477,97	0,43
1.700.000	Natixis S.A./New York NY	USD	5,400%	17 maart 2025	1.705.692,31	0,66
					10.955.274,65	4,24
Duitsland						
1.903.000	Deutsche Bank AG/New York NY [a]	USD	5,240%	22 mei 2025	1.904.154,66	0,74
1.999.000	Norddeutsche Landesbank Girozentrale	USD	5,500%	10 januari 2025	2.002.823,17	0,77
					3.906.977,83	1,51
Japan						
1.188.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp./NY [a]	USD	5,090%	24 februari 2025	1.188.273,99	0,46
1.603.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp./NY [a]	USD	5,240%	1 juli 2025	1.604.467,74	0,62
826.000	MUFG Bank Ltd./New York NY [a]	USD	5,070%	6 maart 2025	826.112,85	0,32
420.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp./New York [a]	USD	5,090%	1 november 2024	420.046,72	0,16
1.647.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. [a]	USD	5,120%	14 april 2025	1.647.741,59	0,64
					5.686.642,89	2,20
Nederland						
1.500.000	Coöperatieve Rabobank U.A.	USD	5,440%	10 juni 2025	1.510.762,47	0,59
Nieuw-Zeeland						
567.000	ASB Bank Ltd. [a]	USD	5,200%	8 mei 2025	567.394,52	0,22
Zuid-Korea						
1.603.000	Kookmin Bank/New York [a]	USD	5,440%	8 januari 2025	1.604.863,41	0,62
1.266.000	Kookmin Bank/New York [a]	USD	5,490%	29 januari 2025	1.267.584,03	0,49
2.080.000	Kookmin Bank/New York [a]	USD	5,440%	20 maart 2025	2.082.543,26	0,81
					4.954.990,70	1,92
Spanje						
700.000	Banco Santander S.A.	USD	5,310%	2 januari 2025	700.845,94	0,27
2.255.000	Banco Santander S.A.	USD	5,260%	3 maart 2025	2.261.423,59	0,88
					2.962.269,53	1,15
Zweden						
2.457.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB/New York NY [a]	USD	5,120%	14 februari 2025	2.457.937,44	0,95
Zwitserland						
599.000	UBS AG/London [b]	USD	ZCP	12 mei 2025	582.985,10	0,22
796.000	UBS AG/London [a]	USD	5,397%	23 mei 2025	796.242,22	0,31
					1.379.227,32	0,53
Verenigd Koninkrijk						
1.215.000	Barclays Bank PLC/NY [a]	USD	5,220%	7 februari 2025	1.215.727,71	0,47
640.000	Barclays Bank PLC/NY [a]	USD	5,220%	21 februari 2025	640.453,75	0,25
2.104.000	Barclays Bank PLC/NY [a]	USD	5,210%	8 mei 2025	2.105.627,04	0,82
682.000	HSBC Bank PLC [a]	USD	5,170%	7 februari 2025	682.359,36	0,26
1.164.000	HSBC Bank PLC [a]	USD	5,170%	14 februari 2025	1.164.645,16	0,45
538.000	HSBC Bank PLC [a]	USD	5,200%	4 juni 2025	538.227,10	0,21
					6.347.040,12	2,46
Verenigde Staten						
454.000	AstraZeneca PLC [b]	USD	ZCP	4 oktober 2024	453.749,22	0,18
1.500.000	Atlantic Asset Securitization LLC [a]	USD	5,020%	7 oktober 2024	1.500.026,76	0,58
2.989.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. [b]	USD	ZCP	11 december 2024	2.961.441,42	1,15

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Geldmarktinstrumenten - 76,77% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
1.524.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. [b]	USD	ZCP	6 januari 2025	1.505.234,20	0,58
959.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. [b]	USD	ZCP	30 januari 2025	944.364,41	0,37
650.000	Banco Santander S.A. [b]	USD	ZCP	2 januari 2025	642.062,66	0,25
1.243.000	Bank of America Corp. [b]	USD	ZCP	11 maart 2025	1.217.963,49	0,47
1.090.000	Bank of America Corp. [b]	USD	ZCP	24 april 2025	1.062.831,07	0,41
4.000.000	Bank of America Corp. [a]	USD	5,120%	28 april 2025	4.000.224,44	1,55
516.000	Bank of America Corp. [a]	USD	5,210%	3 juli 2025	516.063,28	0,20
1.782.000	Bank of Montreal [b]	USD	ZCP	4 september 2025	1.714.733,21	0,66
1.500.000	BayernLB Holding AG	USD	5,210%	10 januari 2025	1.501.365,44	0,58
620.000	CDP Financial Inc. [b]	USD	ZCP	4 februari 2025	610.142,92	0,24
1.232.000	Cisco Systems, Inc. [b]	USD	ZCP	31 januari 2025	1.213.039,06	0,47
2.188.000	Citigroup Global Markets Holdings Inc. [b]	USD	ZCP	21 april 2025	2.133.919,34	0,83
2.500.000	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC [b]	USD	ZCP	9 december 2024	2.477.280,13	0,96
2.471.000	Commonwealth Bank of Australia	USD	5,070%	31 januari 2025	2.473.847,70	0,96
600.000	Credit Agricole S.A.	USD	5,500%	2 juni 2025	604.428,14	0,23
1.924.000	Credit Industriel Et Commercial S.A.	USD	5,280%	12 december 2024	1.925.368,10	0,75
1.146.000	Danske Bank A/S [b]	USD	ZCP	30 mei 2025	1.113.245,04	0,43
1.448.000	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank/New York [a]	USD	5,050%	22 oktober 2024	1.448.108,44	0,56
2.170.000	eBay, Inc. [b]	USD	ZCP	17 januari 2025	2.138.962,88	0,83
1.497.000	Enel Finance America LLC [b]	USD	ZCP	9 oktober 2024	1.495.152,70	0,58
543.000	Enel Finance America LLC [b]	USD	ZCP	18 november 2024	539.360,75	0,21
1.812.000	Entergy Corp. [b]	USD	ZCP	23 oktober 2024	1.806.228,00	0,70
2.498.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes [b]	USD	ZCP	18 oktober 2024	2.491.872,23	0,96
1.497.000	First Abu Dhabi Bank PJSC [b]	USD	ZCP	2 januari 2025	1.478.823,92	0,57
1.292.000	General Motors Financial Co., Inc. [b]	USD	ZCP	28 oktober 2024	1.286.910,57	0,50
6.000.000	General Motors Financial Co., Inc. [b]	USD	ZCP	24 februari 2025	5.881.897,74	2,28
1.385.000	Glencore Funding LLC [b]	USD	ZCP	20 december 2024	1.369.808,28	0,53
1.119.000	Glencore Funding LLC [b]	USD	ZCP	10 januari 2025	1.103.718,19	0,43
961.000	Glencore Funding LLC [b]	USD	ZCP	20 maart 2025	939.983,89	0,36
708.000	Gotham Funding Corp. [b]	USD	ZCP	8 januari 2025	698.848,44	0,27
632.000	Gotham Funding Corp. [b]	USD	ZCP	24 januari 2025	622.640,50	0,24
2.700.000	HSBC Bank USA N.A.	USD	5,250%	3 januari 2025	2.702.392,66	1,05
1.576.000	HSBC USA Inc. [b]	USD	ZCP	15 januari 2025	1.553.921,71	0,60
519.000	HSBC USA Inc. [b]	USD	ZCP	27 augustus 2025	498.412,04	0,19
818.000	ING US Funding LLC [a]	USD	5,070%	11 oktober 2024	818.033,76	0,32
2.062.000	Intesa Sanpaolo SpA [b]	USD	ZCP	9 januari 2025	2.033.055,44	0,79
1.134.000	Intesa Sanpaolo SpA [b]	USD	ZCP	4 april 2025	1.106.084,21	0,43
800.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	USD	5,210%	3 januari 2025	800.693,56	0,31
1.196.000	LMA S.A. [b]	USD	ZCP	27 februari 2025	1.173.624,84	0,45
1.099.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE [b]	USD	ZCP	7 april 2025	1.073.999,67	0,42
500.000	Macquarie Bank Ltd. [b]	USD	ZCP	4 december 2024	495.690,74	0,19
413.000	Macquarie Bank Ltd. [b]	USD	ZCP	29 januari 2025	406.729,31	0,16
250.000	National Bank of Canada [b]	USD	ZCP	22 januari 2025	246.366,25	0,10
1.709.000	National Bank of Canada [b]	USD	ZCP	25 februari 2025	1.677.547,44	0,65
2.808.000	National Bank of Canada [b]	USD	ZCP	15 augustus 2025	2.706.558,59	1,05
1.000.000	National Securities Clearing Corp. [b]	USD	ZCP	3 februari 2025	984.215,00	0,38
1.260.000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp. [b]	USD	ZCP	17 januari 2025	1.242.392,51	0,48
838.000	Pacific Life Short Term Funding LLC [b]	USD	ZCP	16 januari 2025	826.435,60	0,32

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Geldmarktinstrumenten - 76,77% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
1.000.000	Pacific Life Short Term Funding LLC [b]	USD	ZCP	30 januari 2025	984.569,26	0,38
622.000	Parker-Hannifin Corp. [b]	USD	ZCP	19 november 2024	617.749,67	0,24
1.199.000	Salisbury Receivables Co. LLC [b]	USD	ZCP	20 december 2024	1.186.417,69	0,46
1.227.000	Salisbury Receivables Co. LLC [b]	USD	ZCP	31 januari 2025	1.208.009,11	0,47
1.360.000	Santander UK PLC [b]	USD	ZCP	4 november 2024	1.353.648,92	0,52
3.595.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB [b]	USD	ZCP	24 april 2025	3.506.371,60	1,36
1.368.000	Standard Chartered PLC	USD	5,280%	13 december 2024	1.368.878,49	0,53
500.000	Standard Chartered PLC [b]	USD	ZCP	16 mei 2025	486.573,34	0,19
526.316	Standard Chartered PLC	USD	5,460%	10 juni 2025	530.253,98	0,21
2.489.000	Swedbank AB [b]	USD	ZCP	3 maart 2025	2.442.088,32	0,95
1.166.000	TELUS Corp. [b]	USD	ZCP	5 december 2024	1.155.555,36	0,45
438.000	Toronto-Dominion Bank [b]	USD	ZCP	12 december 2024	433.837,99	0,17
1.240.800	United States Treasury Bill [b]	USD	ZCP	10 oktober 2024	1.239.358,09	0,48
3.257.000	United States Treasury Bill [b]	USD	ZCP	17 oktober 2024	3.250.160,95	1,26
3.859.900	United States Treasury Bill [b]	USD	ZCP	22 oktober 2024	3.849.319,98	1,49
2.844.300	United States Treasury Bill [b]	USD	ZCP	7 november 2024	2.830.617,07	1,10
1.176.100	United States Treasury Bill [b]	USD	ZCP	12 november 2024	1.169.687,10	0,45
20.996.700	United States Treasury Bill [b]	USD	ZCP	19 november 2024	20.863.784,59	8,08
324.000	United States Treasury Bill [b]	USD	ZCP	26 november 2024	321.643,47	0,12
2.894.200	United States Treasury Bill [b]	USD	ZCP	3 december 2024	2.871.282,54	1,11
1.772.400	United States Treasury Bill [b]	USD	ZCP	31 december 2024	1.752.206,07	0,68
666.400	United States Treasury Bill [b]	USD	ZCP	9 januari 2025	658.167,84	0,25
399.200	United States Treasury Bill [b]	USD	ZCP	14 januari 2025	394.007,48	0,15
2.508.600	United States Treasury Bill [b]	USD	ZCP	16 januari 2025	2.475.360,07	0,96
22.000	United States Treasury Bill [b]	USD	ZCP	23 januari 2025	21.692,28	0,01
66.100	United States Treasury Bill [b]	USD	ZCP	13 februari 2025	65.018,17	0,02
19.400	United States Treasury Bill [b]	USD	ZCP	20 februari 2025	19.067,22	0,01
19.300	United States Treasury Bill [b]	USD	ZCP	27 februari 2025	18.954,27	0,01
1.786.000	United States Treasury Bill [b]	USD	ZCP	6 maart 2025	1.752.574,17	0,68
4.500	United States Treasury Bill [b]	USD	ZCP	13 maart 2025	4.412,51	0,00
1.100	United States Treasury Bill [b]	USD	ZCP	20 maart 2025	1.077,77	0,00
1.532.300	United States Treasury Bill [b]	USD	ZCP	15 mei 2025	1.494.169,97	0,58
301.200	United States Treasury Bill [b]	USD	ZCP	12 juni 2025	292.942,36	0,11
108.400	United States Treasury Bill [b]	USD	ZCP	10 juli 2025	105.080,73	0,04
1.000.000	Versailles Commercial Paper LLC [a]	USD	5,060%	2 januari 2025	1.000.216,16	0,39
1.742.000	Walt Disney Co./The [b]	USD	ZCP	21 oktober 2024	1.737.017,74	0,67
440.000	Walt Disney Co./The [b]	USD	ZCP	6 november 2024	437.796,77	0,17
1.075.000	Walt Disney Co./The [b]	USD	ZCP	3 januari 2025	1.061.612,17	0,41
3.431.000	Wells Fargo & Co. [b]	USD	ZCP	19 november 2024	3.434.420,40	1,33
628.000	Wells Fargo & Co. [b]	USD	ZCP	13 december 2024	628.409,35	0,24
1.147.000	Westpac Banking Corp. [b]	USD	ZCP	14 februari 2025	1.127.459,18	0,44
					144.371.270,09	55,93
TOTAAL GELDMARKTINSTRUMENTEN					**198.184.380,76**	**76,77**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die officieel staan genoteerd aan een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Instellingen voor collectieve belegging				
Open-end beleggingsfondsen - 8,53%				
Ierland				
22.009.532	Goldman Sachs US$ Treasury Liquid Reserves	USD	22.009.532,00	8,53
TOTAAL OPEN-END BELEGGINGSFONDSEN			**22.009.532,00**	**8,53**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT			**234.027.976,00**	**90,66**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overige overdraagbare effecten						
Geldmarktinstrumenten - 0,88%						
Duitsland						
1.632.000	Bayerische Landesbank/New York [a]	USD	5,290%	14 april 2025	1.633.687,73	0,63
Verenigd Koninkrijk						
634.000	Standard Chartered Bank/New York [a]	USD	5,240%	6 oktober 2025	634.201,19	0,25
TOTAAL GELDMARKTINSTRUMENTEN					**2.267.888,92**	**0,88**
TOTAAL OVERIGE OVERDRAAGBARE EFFECTEN					**2.267.888,92**	**0,88**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN					**236.295.864,92**	**91,54**

Futurescontracten - 0,90%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
	EUR				
746	EURO STOXX 50 Index Futures 20/12/2024	Long	41.878.436,23	1.350.152,72	0,52
	USD				
462	E-mini Russell 2000 Index Futures 20/12/2024	Long	51.956.520,00	987.802,78	0,38
75	S&P500 E-mini Index Futures 20/12/2024	Long	21.803.437,50	431.050,32	0,17
(384)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	43.884.000,00	19.218,76	0,01
			29.875.957,50	1.438.071,86	0,56
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				**2.788.224,58**	**1,08**

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
	GBP				
47	FTSE 100 Index Futures 20/12/2024	Long	5.225.356,17	(55.612,37)	(0,02)
	JPY				
(17)	Nikkei 225 (OSE) Index Futures 12/12/2024	Short	4.510.276,85	(249.161,07)	(0,09)
	USD				
(156)	CBOE VIX Futures 16/10/2024	Short	2.939.430,00	(2.980,07)	(0,00)
174	Dollar Index Futures 16/12/2024	Long	17.490.654,00	(137.490,00)	(0,06)

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

Futurescontracten - 0,90% (vervolg)

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
(2)	NASDAQ 100 E-mini Index Futures 20/12/2024	Short	810.450,00	(23.656,00)	(0,01)
			13.740.774,00	(164.126,07)	(0,07)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURESCONTRACTEN				**(468.899,51)**	**(0,18)**

Valutatermijncontracten - 0,45%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
EUR	66.288.952	USD	73.344.489	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	685.728,70	0,27
CHF	45.171.235	USD	53.410.108	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	237.057,61	0,10
GBP	6.124.697	USD	8.025.829	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	189.440,52	0,07
JPY	692.592.187	USD	4.785.762	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	67.011,65	0,02
PLN	2.364.382	USD	609.345	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	6.767,98	0,00
CHF	627.401	USD	740.253	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	3.510,18	0,00
USD	515.873	EUR	461.467	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	515,70	0,00
USD	19.050	CHF	16.039	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	36,14	0,00
USD	202	EUR	180	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	0,33	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**1.190.068,81**	**0,46**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
EUR	37.591	USD	41.976	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	(22,54)	(0,00)
PLN	48.855	USD	12.786	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(55,45)	(0,00)
CHF	34.033	USD	40.542	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(123,84)	(0,00)
USD	60.654	GBP	46.023	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(1.078,56)	(0,00)
USD	223.738	EUR	201.396	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(1.177,58)	(0,00)
EUR	1.240.249	USD	1.386.831	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(1.744,31)	(0,00)
USD	5.873.504	CHF	4.975.090	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(35.111,26)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(39.313,54)**	**(0,01)**

Swapcontracten - 1,03%

Nominaal	Betalen	Ontvangen	Valuta	Verval-datum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
	Commodity-swaps						
9.133.241	5,460%	MSCI Emerging Net Total Return USD Index	USD	13 november 2024	J.P. Morgan SE	720.312,10	0,28
NIET-GEREALISEERDE WINST OP COMMODITY-SWAPS						**720.312,10**	**0,28**
	Totaalrendementswaps						
20.885.313	4,980%	TRS MSCI Emerging Net Total Return USD Index	USD	12 december 2024	J.P. Morgan SE	1.647.163,83	0,64
47.994	5,090%	TRS MSCI Emerging Net Total Return USD Index	USD	13 december 2024	BofA Securities Europe SA	3.785,12	0,00

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

Swapcontracten - 1,03% (vervolg)

Nominaal	Betalen	Ontvangen	Valuta	Verval-datum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
	Totaalrendementswaps (vervolg)						
6.739.864	0,000%	TRS Goldman Sachs Commodity Enhanced Index	USD	31 oktober 2024	BofA Securities Europe SA	211.777,57	0,08
2.695.538	0,000%	TRS Goldman Sachs Commodity Enhanced Index	USD	31 oktober 2024	BofA Securities Europe SA	84.698,20	0,03
NIET-GEREALISEERDE WINST OP TOTAALRENDEMENTSWAPS						**1.947.424,72**	**0,75**
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPCONTRACTEN						**2.667.736,82**	**1,03**
TOTAAL OP SWAPCONTRACTEN						**2.667.736,82**	**1,03**

	Marktwaarde USD	% van IW
BELEGGINGEN	**242.433.682,08**	**93,92**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**15.720.538,84**	**6,08**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**258.154.220,92**	**100,00**

(a) Coupons met een variabele en vlottende rente zoals genoteerd per 30 september 2024.
(b) Couponloze obligatie.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties - 97,45%						
Australië						
2.610.000	APA Infrastructure Ltd.	USD	5,125%	16 september 2034	2.604.808,63	1,25
1.000.000	Ausgrid Finance Pty Ltd.	USD	4,350%	1 augustus 2028	989.981,42	0,47
2.500.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd./United Kingdom[(a),(b)]	USD	6,750%	Eeuwigd.	2.557.997,03	1,22
1.120.000	Commonwealth Bank of Australia	USD	2,688%	11 maart 2031	983.148,67	0,47
1.250.000	Commonwealth Bank of Australia[(a)]	USD	3,610%	12 september 2034	1.176.501,14	0,56
1.000.000	NCIG Holdings Pty Ltd.[(c)]	USD	12,500%	26 augustus 2031	1.100.485,12	0,53
2.250.000	QBE Insurance Group Ltd.[(a)]	USD	5,875%	17 juni 2046	2.264.542,25	1,08
550.000	Santos Finance Ltd.	USD	5,250%	13 maart 2029	554.442,61	0,27
1.000.000	Santos Finance Ltd.	USD	3,649%	29 april 2031	909.217,65	0,43
700.000	Westpac Banking Corp.[(a)]	USD	2,668%	15 november 2035	610.618,01	0,29
					13.751.742,53	6,57
Bermuda						
1.200.000	China Oil & Gas Group Ltd.	USD	4,700%	30 juni 2026	1.105.128,00	0,53
Britse Maagdeneilanden						
1.550.000	Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,500%	27 januari 2026	1.510.281,25	0,72
400.000	Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,850%	27 januari 2028	373.875,00	0,18
1.950.000	CLP Power HK Finance Ltd.[(a),(b)]	USD	3,550%	Eeuwigd.	1.935.375,00	0,93
1.000.000	CMHI Finance BVI Co. Ltd.[(a),(b)]	USD	3,875%	Eeuwigd.	985.500,00	0,47
1.440.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd.	USD	3,375%	12 mei 2026	1.398.150,00	0,67
2.450.000	HKT Capital No 4 Ltd.	USD	3,000%	14 juli 2026	2.387.984,38	1,14
570.000	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.	USD	4,500%	29 mei 2029	544.350,00	0,26
200.000	New Metro Global Ltd.	USD	4,500%	2 mei 2026	145.000,00	0,07
2.290.000	NWD Finance BVI Ltd.[(a),(b)]	USD	4,125%	Eeuwigd.	1.461.317,70	0,70
200.000	Peak RE Bvi Holding Ltd.[(a),(b)]	USD	5,350%	Eeuwigd.	196.700,00	0,09
590.000	SF Holding Investment 2021 Ltd.	USD	3,125%	17 november 2031	539.761,50	0,26
1.111.860	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	USD	6,750%	24 april 2033	1.133.752,52	0,54
					12.612.047,35	6,03
Kaaimaneilanden						
300.000	AAC Technologies Holdings, Inc.	USD	3,750%	2 juni 2031	272.199,00	0,13
1.100.000	China SCE Group Holdings Ltd.[(d)]	USD	6,000%	4 februari 2026	57.750,00	0,03
500.000	CK Hutchison International 20 Ltd.	USD	2,500%	8 mei 2030	452.031,25	0,22
2.030.000	CK Hutchison International 21 Ltd.	USD	2,500%	15 april 2031	1.785.141,40	0,85
3.250.000	CK Hutchison International 23 Ltd.	USD	4,750%	21 april 2028	3.288.577,50	1,57
750.000	Country Garden Holdings Co. Ltd.[(d)]	USD	4,200%	6 februari 2026	54.375,00	0,03
400.000	Country Garden Holdings Co. Ltd.[(d)]	USD	4,800%	6 augustus 2030	29.000,00	0,01
600.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.[(d)]	USD	11,875%	1 juni 2023	8.250,00	0,00
1.600.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.[(d)]	USD	9,250%	28 juli 2023	24.000,00	0,01
4.200.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.[(d)]	USD	9,875%	19 oktober 2023	57.750,00	0,03
510.000	FWD Group Holdings Ltd.	USD	7,635%	2 juli 2031	553.635,60	0,26
1.000.000	FWD Group Holdings Ltd.	USD	7,784%	6 december 2033	1.153.130,00	0,55
800.000	Haidilao International Holding Ltd.	USD	2,150%	14 januari 2026	769.000,00	0,37
400.000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	USD	13,500%	26 juni 2026	424.084,00	0,20
500.000	JD.com, Inc.	USD	3,875%	29 april 2026	495.312,50	0,24
1.460.000	JD.com, Inc.	USD	3,375%	14 januari 2030	1.390.869,00	0,67
200.000	Longfor Group Holdings Ltd.	USD	3,950%	16 september 2029	148.000,00	0,07
3.400.000	Meituan[(e)]	USD	ZCP	27 april 2028	3.206.104,19	1,53
1.000.000	Mongolian Mining Corp.[(b),(c)]	USD	11,000%	Eeuwigd.	1.004.000,00	0,48
200.000	Sands China Ltd.	USD	2,300%	8 maart 2027	187.125,00	0,09
1.540.000	Sands China Ltd.	USD	5,400%	8 augustus 2028	1.551.550,00	0,74
460.386	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,000%	30 september 2029	35.679,92	0,02

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 97,45% (vervolg)						
Kaaimaneilanden (vervolg)						
216.785	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,250%	30 september 2030	15.174,95	0,01
177.971	Sunac China Holdings Ltd.	USD	1,000%	30 september 2032	13.144,76	0,01
2.700.000	Tencent Holdings Ltd.	USD	3,240%	3 juni 2050	1.971.837,00	0,94
340.000	VLL International, Inc.	USD	9,375%	29 juli 2029	342.550,00	0,16
730.000	Wynn Macau Ltd.	USD	4,500%	7 maart 2029	776.572,26	0,37
2.900.000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.[(b),(d)]	USD	5,375%	Eeuwigd.	58.000,00	0,03
1.000.000	Zhenro Properties Group Ltd.[(d)]	USD	7,100%	10 september 2024	1.250,00	0,00
					20.126.093,33	9,62
China						
6.000.000	Bank of China Ltd./Sydney[(a)]	USD	5,459%	30 september 2027	5.998.680,00	2,87
1.900.000	China Development Bank Financial Leasing Co. Ltd.[(a)]	USD	2,875%	28 september 2030	1.853.697,00	0,89
2.200.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	USD	4,875%	21 september 2025	2.200.352,00	1,05
					10.052.729,00	4,81
Hongkong						
1.500.000	Airport Authority[(a),(b)]	USD	2,400%	Eeuwigd.	1.409.520,00	0,67
490.000	Bank of East Asia Ltd./The[(a)]	USD	5,125%	7 juli 2028	488.432,00	0,23
820.000	Bank of East Asia Ltd./The[(a)]	USD	6,750%	27 juni 2034	848.954,20	0,41
1.000.000	Far East Horizon Ltd.	USD	6,625%	16 april 2027	1.009.990,00	0,48
1.280.000	Far East Horizon Ltd.	USD	5,875%	5 maart 2028	1.271.424,00	0,61
240.000	GLP China Holdings Ltd.	USD	2,950%	29 maart 2026	210.115,20	0,10
270.000	Lai Sun MTN Ltd.	USD	5,000%	28 juli 2026	179.550,00	0,09
750.000	Xiaomi Best Time International Ltd.	USD	4,100%	14 juli 2051	603.270,00	0,29
					6.021.255,40	2,88
India						
500.000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,949%	12 februari 2030	451.093,75	0,21
1.600.000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,867%	22 juli 2031	1.388.000,00	0,66
1.150.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,200%	4 augustus 2027	1.106.515,63	0,53
600.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,375%	3 juli 2029	565.500,00	0,27
1.897.500	Adani Renewable Energy RJ Ltd./Kodangal Solar Parks Pvt Ltd./Wardha Solar Maharash	USD	4,625%	15 oktober 2039	1.616.432,81	0,77
450.000	Adani Transmission Step-One Ltd.	USD	4,000%	3 augustus 2026	436.640,63	0,21
1.094.750	Adani Transmission Step-One Ltd.	USD	4,250%	21 mei 2036	955.169,38	0,46
670.000	Continuum Green Energy India Pvt / Co.- Issuers	USD	7,500%	26 juni 2033	704.545,20	0,34
450.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,250%	27 oktober 2027	431.578,13	0,21
790.000	HDFC Bank Ltd.[(a),(b)]	USD	3,700%	Eeuwigd.	752.214,30	0,36
1.340.000	IRB Infrastructure Developers Ltd.	USD	7,110%	11 maart 2032	1.395.275,00	0,67
2.052.000	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125%	18 mei 2031	1.873.732,50	0,89
2.490.000	JSW Infrastructure Ltd.	USD	4,950%	21 januari 2029	2.421.525,00	1,16
930.000	Muthoot Finance Ltd.	USD	7,125%	14 februari 2028	955.575,00	0,46
570.000	Piramal Capital & Housing Finance Ltd./India	USD	7,800%	29 januari 2028	582.112,50	0,28
1.000.000	Power Finance Corp. Ltd.	USD	3,750%	6 december 2027	975.312,50	0,47
1.400.000	Reliance Industries Ltd.	USD	8,250%	15 januari 2027	1.509.606,00	0,72
500.000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,667%	30 november 2027	489.062,50	0,23
750.000	Reliance Industries Ltd.	USD	2,875%	12 januari 2032	661.110,00	0,32
629.000	ReNew Pvt Ltd.	USD	5,875%	5 maart 2027	617.237,70	0,29
520.000	Shriram Finance Ltd.	USD	6,150%	3 april 2028	520.078,00	0,25
2.200.000	Summit Digitel Infrastructure Ltd.	USD	2,875%	12 augustus 2031	1.909.875,00	0,91
					22,318,191.53	10.67
Indonesië						
700.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT[(a),(b)]	USD	4,300%	Eeuwigd.	668.500,00	0,32
1.700.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	USD	3,750%	30 maart 2026	1.656.973,00	0,79

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 97,45% (vervolg)						
Indonesië (vervolg)						
1.050.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	USD	5,280%	5 april 2029	1.070.926,50	0,51
2.260.000	Cikarang Listrindo Tbk PT	USD	4,950%	14 september 2026	2.222.710,00	1,06
3.450.000	Indonesia Government International Bond	USD	8,500%	12 oktober 2035	4.542.140,63	2,17
1.700.000	Indonesia Government International Bond	USD	7,750%	17 januari 2038	2.180.781,25	1,04
1.000.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,300%	31 maart 2052	905.937,50	0,43
400.000	Pakuwon Jati Tbk PT	USD	4,875%	29 april 2028	387.124,00	0,19
1.460.000	Pertamina Persero PT	USD	3,100%	21 januari 2030	1.354.150,00	0,65
2.950.000	Pertamina Persero PT	USD	6,500%	27 mei 2041	3.312.289,50	1,58
900.000	Pertamina Persero PT	USD	6,000%	3 mei 2042	949.059,00	0,46
1.000.000	PT Tower Bersama Infrastructure Tbk	USD	2,800%	2 mei 2027	943.750,00	0,45
730.000	Sorik Marapi Geothermal Power PT	USD	7,750%	5 augustus 2031	725.437,50	0,35
					20.919.778,88	10,00
Eiland Man						
2.950.000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250%	24 januari 2027	2.908.523,00	1,39
Japan						
750.000	Asahi Mutual Life Insurance Co.[(a),(b)]	USD	4,100%	Eeuwigd.	692.506,64	0,33
1.450.000	Fukoku Mutual Life Insurance Co.[(a),(b)]	USD	5,000%	Eeuwigd.	1.443.049,00	0,69
2.100.000	JERA Co., Inc.	USD	4,614%	4 september 2029	2.103.991,24	1,01
2.060.000	Kyushu Electric Power Co., Inc.	USD	4,447%	2 oktober 2029	2.062.279,86	0,99
1.000.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.[(a)]	USD	5,258%	17 april 2030	1.034.478,00	0,49
1.000.000	Mizuho Financial Group, Inc.[(a)]	USD	2,201%	10 juli 2031	878.315,79	0,42
1.750.000	Nippon Life Insurance Co.[(a)]	USD	2,750%	21 januari 2051	1.526.862,51	0,73
670.000	Nippon Life Insurance Co.[(a)]	USD	2,900%	16 september 2051	581.095,00	0,28
340.000	Rakuten Group, Inc.[(a),(b)]	USD	5,125%	Eeuwigd.	323.973,36	0,15
750.000	SoftBank Group Corp.	USD	5,125%	19 september 2027	742.803,10	0,35
					11.389.354,50	5,44
Maleisië						
2.780.000	Dua Capital Ltd.	USD	2,780%	11 mei 2031	2.489.740,20	1,19
1.000.000	GENM Capital Labuan Ltd.	USD	3,882%	19 april 2031	909.062,50	0,44
610.000	Petronas Capital Ltd.	USD	2,480%	28 januari 2032	531.114,80	0,25
					3.929.917,50	1,88
Marshalleilanden						
170.000	Seaspan Corp.	USD	5,500%	1 augustus 2029	161.075,00	0,08
Mauritius						
2.370.000	CA Magnum Holdings	USD	5,375%	31 oktober 2026	2.336.559,30	1,12
670.000	Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd.	USD	4,250%	25 maart 2027	639.221,88	0,31
500.000	Network i2i Ltd.[(a),(b)]	USD	3,975%	Eeuwigd.	484.687,50	0,23
200.000	UPL Corp. Ltd.[(a),(b)]	USD	5,250%	Eeuwigd.	152.312,50	0,07
200.000	UPL Corp. Ltd.	USD	4,625%	16 juni 2030	170.312,50	0,08
					3.783.093,68	1,81
Multinational						
960.000	Mongolian Mining Corp./Energy Resources LLC	USD	12,500%	13 september 2026	1.036.800,00	0,50
Nederland						
447.500	Greenko Dutch BV	USD	3,850%	29 maart 2026	431.837,50	0,20
2.054.444	Minejesa Capital BV	USD	4,625%	10 augustus 2030	2.026.837,41	0,97
3.128.571	Mong Duong Finance Holdings BV	USD	5,125%	7 mei 2029	3.028.065,60	1,45
3.400.000	Prosus NV	USD	3,680%	21 januari 2030	3.200.250,00	1,53
					8.686.990,51	4,15
Pakistan						
650.000	Pakistan Government International Bond	USD	7,375%	8 april 2031	550.062,50	0,26

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 97,45% (vervolg)						
Pakistan (vervolg)						
1.300.000	Pakistan Water & Power Development Authority	USD	7,500%	4 juni 2031	1.010.750,00	0,49
					1.560.812,50	0,75
Filipijnen						
400.000	Globe Telecom, Inc.	USD	2,500%	23 juli 2030	354.125,00	0,17
1.150.000	Globe Telecom, Inc.	USD	3,000%	23 juli 2035	947.312,50	0,45
1.110.000	Philippine Government International Bond	USD	3,000%	1 februari 2028	1.069.415,63	0,51
2.030.000	Philippine Government International Bond	USD	3,200%	6 juli 2046	1.544.992,40	0,74
1.067.000	PLDT, Inc.	USD	2,500%	23 januari 2031	937.957,02	0,45
360.000	San Miguel Global Power Holdings Corp.[(a),(b)]	USD	5,700%	Eeuwigd.	351.450,00	0,17
500.000	San Miguel Global Power Holdings Corp.[(a),(b)]	USD	7,000%	Eeuwigd.	498.440,00	0,24
680.000	San Miguel Global Power Holdings Corp.[(a),(b)]	USD	8,750%	Eeuwigd.	697.000,00	0,33
					6.400.692,55	3,06
Singapore						
500.000	BOC Aviation Ltd.	USD	3,500%	18 september 2027	488.415,00	0,23
721.000	BOC Aviation Ltd.	USD	4,500%	23 mei 2028	721.980,56	0,34
750.000	Continuum Energy Aura Pte Ltd.	USD	9,500%	24 februari 2027	787.031,25	0,38
630.000	GLP Pte Ltd.[(a),(b)]	USD	4,500%	Eeuwigd.	417.337,20	0,20
264.086	JGC Ventures Pte Ltd.	USD	5,000%	30 juni 2025	52.817,20	0,03
1.436.210	LLPL Capital Pte Ltd.	USD	6,875%	4 februari 2039	1.485.130,90	0,71
630.649	Modernland Overseas Pte Ltd.	USD	5,000%	30 april 2027	179.056,13	0,09
250.000	Olam Group Ltd.[(a),(b)]	SGD	5,375%	Eeuwigd.	193.595,30	0,09
1.100.000	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.[(a)]	USD	5,520%	21 mei 2034	1.139.919,00	0,54
1.690.000	SMIC SG Holdings Pte Ltd.	USD	5,375%	24 juli 2029	1.723.276,10	0,82
1.750.000	United Overseas Bank Ltd.[(a)]	USD	3,863%	7 oktober 2032	1.710.078,13	0,82
					8.898.636,77	4,25
Zuid-Korea						
980.000	GS Caltex Corp.	USD	5,375%	7 augustus 2028	1.007.256,25	0,48
1.830.000	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.[(a)]	USD	3,379%	4 februari 2032	1.763.662,50	0,84
2.420.000	KT Corp.	USD	4,125%	2 februari 2028	2.409.158,40	1,15
1.100.000	LG Chem Ltd.	USD	1,250%	18 juli 2028	1.075.398,84	0,51
2.300.000	LG Chem Ltd.	USD	1,600%	18 juli 2030	2.204.185,68	1,05
1.200.000	LG Electronics, Inc.	USD	5,625%	24 april 2029	1.248.672,00	0,60
1.324.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	3,750%	20 september 2027	1.292.141,25	0,62
448.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,500%	26 maart 2028	443.240,00	0,21
3.500.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,000%	23 april 2029	3.376.406,25	1,62
930.000	Shinhan Card Co. Ltd.	USD	5,500%	12 maart 2029	958.448,70	0,46
1.350.000	SK Broadband Co. Ltd.	USD	4,875%	28 juni 2028	1.366.875,00	0,65
1.270.000	SK Hynix, Inc.	USD	6,375%	17 januari 2028	1.334.690,63	0,64
2.700.000	Tongyang Life Insurance Co. Ltd.[(a),(b)]	USD	5,250%	Eeuwigd.	2.671.974,00	1,28
1.030.000	Woori Bank[(a),(b)]	USD	6,375%	Eeuwigd.	1.056.071,88	0,51
					22.208.181,38	10,62
Sri Lanka						
1.000.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850%	3 november 2025	563.440,00	0,27
1.000.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,825%	18 juli 2026	561.875,00	0,27
750.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,850%	14 maart 2029	422.812,50	0,20
					1.548.127,50	0,74
Thailand						
3.000.000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong	USD	9,025%	15 maart 2029	3.492.510,00	1,67
200.000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong[(a)]	USD	3,733%	25 september 2034	185.214,00	0,09
3.320.000	Minor International PCL[(a),(b)]	USD	2,700%	Eeuwigd.	3.188.129,60	1,53
800.000	Muang Thai Life Assurance PCL[(a)]	USD	3,552%	27 januari 2037	772.250,00	0,37
580.000	Muangthai Capital PCL	USD	6,875%	30 september 2028	586.525,00	0,28

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 97,45% (vervolg)						
Thailand (vervolg)						
970.000	PTT Treasury Center Co. Ltd.	USD	4,500%	25 oktober 2042	878.761,80	0,42
1.100.000	PTTEP Treasury Center Co. Ltd.	USD	6,350%	12 juni 2042	1.240.937,50	0,59
					10.344.327,90	4,95
Verenigd Koninkrijk						
2.000.000	HSBC Holdings PLC[a]	USD	2,804%	24 mei 2032	1.769.069,98	0,85
1.500.000	Prudential Funding Asia PLC[a]	USD	2,950%	3 november 2033	1.392.187,50	0,66
1.450.000	Standard Chartered PLC[a],[b]	USD	4,300%	Eeuwigd.	1.315.875,00	0,63
1.550.000	Standard Chartered PLC[a],[b]	USD	7,750%	Eeuwigd.	1.620.230,50	0,77
800.000	Standard Chartered PLC[a]	USD	6,301%	9 januari 2029	840.500,00	0,40
1.000.000	Standard Chartered PLC[a]	USD	7,018%	8 februari 2030	1.087.830,00	0,52
1.900.000	Standard Chartered PLC[a]	USD	2,678%	29 juni 2032	1.651.698,50	0,79
535.800	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	13,875%	21 januari 2027	535.960,74	0,26
520.800	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	13,875%	9 december 2028	522.591,55	0,25
526.400	Vedanta Resources Ltd.	USD	13,875%	9 december 2028	537.586,00	0,26
					11.273.529,77	5,39
Verenigde Staten						
1.000.000	Las Vegas Sands Corp.	USD	3,900%	8 augustus 2029	953.343,54	0,46
910.000	Las Vegas Sands Corp.	USD	6,000%	15 augustus 2029	944.841,74	0,45
400.000	Virtusa Corp.	USD	7,125%	15 december 2028	379.163,10	0,18
					2.277.348,38	1,09
Vietnam						
550.000	Viet Nam Debt & Asset Trading Corp.	USD	1,000%	10 oktober 2025	511.192,00	0,24
TOTAAL OBLIGATIES					**203.825.568,96**	**97,45**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Niet-gouvernementele door activa gedekte verplichtingen - 0,18%						
Britse Maagdeneilanden						
241.068	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9,800%	30 september 2031	4.821,35	0,00
China						
683.952	Huachen Energy Co. Ltd.	USD	4,650%	29 december 2026	373.841,56	0,18
TOTAAL NIET-GOUVERNEMENTELE DOOR ACTIVA GEDEKTE VERPLICHTINGEN					**378.662,91**	**0,18**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Instellingen voor collectieve belegging				
Open-end beleggingsfondsen - 1,85%				
Ierland				
3.874.178	Goldman Sachs US$ Treasury Liquid Reserves	USD	3.874.178,00	1,85
TOTAAL OPEN-END BELEGGINGSFONDSEN			**3.874.178,00**	**1,85**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT EEN OFFICIËLE BEURSNOTERING EN/OF VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGULEERDE MARKT			**208.078.409,87**	**99,48**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**208.078.409,87**	**99,48**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

Futurescontracten - (0,03)%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment Marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
	USD				
(40)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	4.571.250,00	5.761,62	0,00
(9)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	1.064.671,88	12.421,87	0,01
			5.635.921,88	18.183,49	0,01
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				**18.183,49**	**0,01**

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
	USD				
26	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	5.414.296,89	(671,26)	(0,00)
(146)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	16.042.890,70	(28.505,54)	(0,01)
29	US Treasury Long Bond Futures 19/12/2024	Long	3.601.437,50	(15.003,82)	(0,01)
74	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Long	9.848.937,50	(29.780,42)	(0,02)
			2.821.781,19	(73.961,04)	(0,04)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURESCONTRACTEN				**(73.961,04)**	**(0,04)**

Valutatermijncontracten - 0,48%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
EUR	48.342.696	USD	53.494.027	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	494.160,29	0,24
AUD	13.082.719	USD	8.793.668	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	284.763,42	0,14
ZAR	77.509.065	USD	4.295.475	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	196.416,16	0,09
SGD	5.520.133	USD	4.235.927	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	73.361,01	0,03
EUR	630.309	USD	697.405	Deutsche Bank AG	24 oktober 2024	6.746,62	0,00
EUR	465.282	USD	516.597	HSBC Continental Europe	24 oktober 2024	3.194,94	0,00
CHF	181.834	USD	215.012	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	941,02	0,00
USD	4.451	ZAR	76.226	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	33,29	0,00
USD	1.709	ZAR	29.362	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	4,96	0,00
AUD	3.114	USD	2.158	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	2,18	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**1.059.623,89**	**0,50**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
USD	518	AUD	752	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	(3,76)	(0,00)
ZAR	199.920	USD	11.610	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(23,50)	(0,00)
ZAR	76.226	USD	4.456	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	(32,97)	(0,00)
USD	11.838	SGD	15.386	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(173,45)	(0,00)
USD	195.771	SGD	250.649	Barclays Bank Ireland PLC	18 december 2024	(507,43)	(0,00)
USD	247.271	AUD	367.885	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(8.013,24)	(0,00)
USD	347.637	ZAR	6.242.383	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(14.128,23)	(0,01)
USD	1.179.938	EUR	1.082.858	Barclays Bank Ireland PLC	24 oktober 2024	(29.780,40)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(52.662,98)**	**(0,02)**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

	Marktwaarde USD	% van IW
BELEGGINGEN	**209.029.593,23**	**99,93**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**135.871,42**	**0,07**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**209.165.464,65**	**100,00**

(a) Coupons met een variabele en vlottende rente zoals genoteerd per 30 september 2024.
(b) Eeuwigdurende obligatie.
(c) Dit effect heeft een step-up-coupon die op een vaste datum in de toekomst overgaat naar de tweede rente.
(d) Effect in gebreke.
(e) Couponloze obligatie.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS COMMODITY ENHANCED

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten en geldmarkinstrumenten die officieel staan genoteerd aan een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Geldmarktinstrumenten - 87,00%						
Verenigde Staten						
835.800	United States Treasury Bill [a]	USD	ZCP	8 oktober 2024	835.044,72	0,47
1.374.000	United States Treasury Bill [a]	USD	ZCP	15 oktober 2024	1.371.501,13	0,78
4.353.800	United States Treasury Bill [a]	USD	ZCP	17 oktober 2024	4.344.657,89	2,46
10.993.700	United States Treasury Bill [a]	USD	ZCP	22 oktober 2024	10.963.566,16	6,20
9.470.000	United States Treasury Bill [a]	USD	ZCP	24 oktober 2024	9.441.462,72	5,34
22.579.800	United States Treasury Bill [a]	USD	ZCP	29 oktober 2024	22.496.581,92	12,71
16.030.000	United States Treasury Bill [a]	USD	ZCP	31 oktober 2024	15.967.503,36	9,02
2.386.000	United States Treasury Bill [a]	USD	ZCP	7 november 2024	2.374.521,79	1,34
6.666.500	United States Treasury Bill [a]	USD	ZCP	12 november 2024	6.630.149,71	3,75
3.707.900	United States Treasury Bill [a]	USD	ZCP	19 november 2024	3.684.427,88	2,08
3.199.400	United States Treasury Bill [a]	USD	ZCP	21 november 2024	3.178.439,87	1,80
534.900	United States Treasury Bill [a]	USD	ZCP	26 november 2024	531.009,54	0,30
37.500	United States Treasury Bill [a]	USD	ZCP	29 november 2024	37.212,17	0,02
37.546.200	United States Treasury Bill [a]	USD	ZCP	10 december 2024	37.220.154,06	21,03
399.600	United States Treasury Bill [a]	USD	ZCP	9 januari 2025	394.663,67	0,22
742.400	United States Treasury Bill [a]	USD	ZCP	16 januari 2025	732.562,91	0,41
604.800	United States Treasury Bill [a]	USD	ZCP	23 januari 2025	596.340,47	0,34
66.900	United States Treasury Bill [a]	USD	ZCP	30 januari 2025	65.918,08	0,04
198.300	United States Treasury Bill [a]	USD	ZCP	13 februari 2025	195.054,51	0,11
10.771.500	United States Treasury Bill [a]	USD	ZCP	20 maart 2025	10.553.864,00	5,96
5.200	United States Treasury Bill [a]	USD	ZCP	15 mei 2025	5.070,60	0,00
299.800	United States Treasury Bill [a]	USD	ZCP	12 juni 2025	291.580,74	0,16
10.351.000	United States Treasury Bill [a]	USD	ZCP	10 juli 2025	10.034.046,79	5,67
12.428.600	United States Treasury Bill [a]	USD	ZCP	7 augustus 2025	12.014.293,12	6,79
					153.959.627,81	87,00
TOTAAL GELDMARKTINSTRUMENTEN					153.959.627,81	87,00

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten en geldmarkinstrumenten die officieel staan genoteerd aan een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Instellingen voor collectieve belegging				
Open-end-beleggingsfondsen - 8,53%				
Ierland				
15.098.998	Goldman Sachs US$ Treasury Liquid Reserves	USD	15.098.998,00	8,53
TOTAAL OPEN-END BELEGGINGSFONDSEN			**15.098.998,00**	**8,53**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN DIE OFFICIEEL STAAN GENOTEERD AAN EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT			**169.058.625,81**	**95,53**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**169.058.625,81**	**95,53**

Valutatermijncontracten - 0,94%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
PLN	366.925.026	USD	94.563.391	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	1.050.307,51	0,59
GBP	11.997.137	USD	15.731.725	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	360.453,17	0,20

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS COMMODITY ENHANCED

Valutatermijncontracten - 0,94% (vervolg)

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
EUR	19.342.121	USD	21.401.774	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	199.131,63	0,11
CZK	461.194.401	USD	20.327.526	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	91.096,38	0,05
USD	74.105	EUR	66.252	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	116,14	0,00
USD	933	EUR	834	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	1,55	0,00
USD	276	CZK	6.218	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	0,98	0,00
USD	838	CZK	18.908	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	0,53	0,00
USD	27	CZK	596	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	0,11	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**1.701.108,00**	**0,95**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
EUR	829	USD	926	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	(0,50)	(0,00)
EUR	65.423	USD	73.136	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	(121,02)	(0,00)
USD	172.038	EUR	154.472	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(473,66)	(0,00)
EUR	562.339	USD	628.800	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(790,85)	(0,00)
USD	129.427	CZK	2.942.576	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(850,46)	(0,00)
USD	187.996	GBP	142.494	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(3.135,75)	(0,00)
CZK	27.776.070	USD	1.234.171	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(4.431,59)	(0,00)
USD	1.480.423	PLN	5.708.413	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(7.081,38)	(0,00)
PLN	21.013.127	USD	5.499.474	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(23.851,83)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(40.737,04)**	**(0,01)**

Swapcontracten - 3,03%

Nominaal	Betalen	Ontvangen	Valuta	Verval-datum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
	Totaalrendementswaps						
164.599.067	0,000%	Goldman Sachs Commodity Enhanced Index	USD	31 oktober 2024	BofA Securities Europe SA	5.171.972,07	2,92
2.001.334	0,000%	Goldman Sachs Commodity Enhanced Index	USD	31 oktober 2024	BofA Securities Europe SA	62.885,18	0,04
3.901.812	0,000%	Goldman Sachs Commodity Enhanced Index	USD	31 oktober 2024	BofA Securities Europe SA	122.601,32	0,07
NIET-GEREALISEERDE WINST OP TOTAALRENDEMENTSWAPS						**5.357.458,57**	**3,03**
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPCONTRACTEN						**5.357.458,57**	**3,03**
TOTAAL OP SWAPCONTRACTEN						**5.357.458,57**	**3,03**

	Marktwaarde USD	% van IW
BELEGGINGEN	**176.076.455,34**	**99,50**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**895.649,20**	**0,50**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**176.972.104,54**	**100,00**

(a) Couponloze obligatie.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties - 97,88%						
Australië						
8.125.000	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125%	24 mei 2028	7.961.667,92	0,55
4.800.000	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,125%	28 februari 2030	4.847.809,92	0,34
					12.809.477,84	0,89
Oostenrijk						
17.800.000	Erste Group Bank AG	EUR	0,125%	17 mei 2028	16.368.111,75	1,14
10.400.000	Erste Group Bank AG[(a)]	EUR	4,000%	16 januari 2031	10.898.891,22	0,76
4.900.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375%	25 september 2026	4.663.158,70	0,33
					31.930.161,67	2,23
België						
5.000.000	Belfius Bank S.A.	EUR	3,875%	12 juni 2028	5.171.760,30	0,36
14.300.000	KBC Group NV[(a)]	EUR	0,250%	1 maart 2027	13.761.051,45	0,96
18.200.000	KBC Group NV[(a)]	EUR	0,375%	16 juni 2027	17.476.290,29	1,22
15.300.000	KBC Group NV	EUR	3,750%	27 maart 2032	15.728.957,07	1,10
5.000.000	Proximus SADP	EUR	4,125%	17 november 2033	5.330.802,40	0,37
3.500.000	VGP NV	EUR	2,250%	17 januari 2030	3.137.252,30	0,22
					60.606.113,81	4,23
Tsjechië						
5.000.000	Ceska sporitelna AS[(a)]	EUR	5,737%	8 maart 2028	5.200.750,00	0,37
8.300.000	Ceska sporitelna AS[(a)]	EUR	0,500%	13 september 2028	7.490.750,00	0,52
5.000.000	Raiffeisenbank AS[(a)]	EUR	1,000%	9 juni 2028	4.594.500,00	0,32
					17.286.000,00	1,21
Denemarken						
8.750.000	AP Moller - Maersk A/S	EUR	0,750%	25 november 2031	7.432.646,81	0,52
Finland						
5.114.000	Nordea Bank Abp	EUR	0,375%	28 mei 2026	4.928.132,90	0,34
9.364.000	Nordea Bank Abp	EUR	1,125%	16 februari 2027	9.009.947,53	0,63
13.726.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250%	23 mei 2029	13.318.156,21	0,93
1.871.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	3,375%	29 augustus 2034	1.862.655,15	0,13
					29.118.891,79	2,03
Frankrijk						
12.188.000	AXA S.A.[(a)]	EUR	1,375%	7 oktober 2041	10.457.035,50	0,73
6.400.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,100%	8 oktober 2027	5.914.763,90	0,41
18.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250%	29 juni 2028	16.366.935,96	1,14
5.300.000	BNP Paribas S.A.[(a)]	EUR	0,375%	14 oktober 2027	5.022.562,07	0,35
29.700.000	BNP Paribas S.A.[(a)]	EUR	0,500%	30 mei 2028	27.769.358,63	1,94
19.100.000	BNP Paribas S.A.[(a)]	EUR	4,375%	13 januari 2029	19.837.162,21	1,38
13.500.000	BNP Paribas S.A.[(a)]	EUR	4,250%	13 april 2031	14.062.656,11	0,98
9.700.000	CNP Assurances SACA[(a)]	EUR	2,000%	27 juli 2050	8.763.765,70	0,61
12.400.000	Credit Agricole S.A.	EUR	4,375%	27 november 2033	13.205.571,58	0,92
6.800.000	Engie S.A.[(a),(b)]	EUR	1,500%	Eeuwigd.	6.181.017,15	0,43
1.300.000	Engie S.A.[(a),(b)]	EUR	1,875%	Eeuwigd.	1.119.252,20	0,08
400.000	Engie S.A.[(a),(b)]	EUR	3,250%	Eeuwigd.	399.275,41	0,03
2.100.000	Engie S.A.[(a),(b)]	EUR	5,125%	Eeuwigd.	2.152.798,75	0,15
3.000.000	Engie S.A.	EUR	1,500%	27 maart 2028	2.872.985,04	0,20
2.000.000	Engie S.A.	EUR	1,750%	27 maart 2028	1.926.811,98	0,14
4.700.000	Engie S.A.	EUR	1,375%	28 februari 2029	4.425.992,68	0,31
3.500.000	Engie S.A.	EUR	0,375%	26 oktober 2029	3.080.764,93	0,22
1.800.000	Engie S.A.	EUR	3,625%	11 januari 2030	1.849.031,17	0,13
4.700.000	Engie S.A.	EUR	0,500%	24 oktober 2030	4.048.663,33	0,28
20.900.000	Engie S.A.	EUR	4,000%	11 januari 2035	21.751.788,28	1,52
2.200.000	Engie S.A.	EUR	3,875%	6 maart 2036	2.253.349,32	0,16
3.000.000	Engie S.A.	EUR	1,000%	26 oktober 2036	2.257.192,89	0,16

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 97,88% (vervolg)						
Frankrijk (vervolg)						
9.300.000	Engie S.A.	EUR	1,375%	21 juni 2039	6.656.909,40	0,47
4.000.000	Engie S.A.	EUR	4,500%	6 september 2042	4.212.458,72	0,29
2.000.000	Engie S.A.	EUR	4,250%	11 januari 2043	2.037.249,48	0,14
2.000.000	Forvia SE	EUR	2,375%	15 juni 2029	1.775.869,94	0,12
5.000.000	Gecina S.A.	EUR	0,875%	30 juni 2036	3.756.762,80	0,26
18.500.000	Societe Generale S.A.[a]	EUR	4,750%	28 september 2029	19.387.746,37	1,35
2.700.000	Valeo SE	EUR	4,500%	11 april 2030	2.649.139,43	0,19
					216.194.870,93	15,09
Duitsland						
2.600.000	Amprion GmbH	EUR	3,625%	21 mei 2031	2.665.211,95	0,19
8.400.000	Amprion GmbH	EUR	3,971%	22 september 2032	8.777.400,74	0,61
1.800.000	Amprion GmbH	EUR	3,850%	27 augustus 2039	1.804.955,40	0,13
1.900.000	Berlin Hyp AG	EUR	1,125%	25 oktober 2027	1.791.853,82	0,12
1.100.000	Commerzbank AG[a]	EUR	0,750%	24 maart 2026	1.086.076,89	0,08
6.200.000	E.ON SE	EUR	3,750%	1 maart 2029	6.425.833,70	0,45
5.000.000	E.ON SE	EUR	0,350%	28 februari 2030	4.395.694,45	0,31
8.442.000	E.ON SE	EUR	3,375%	15 januari 2031	8.583.740,50	0,60
15.128.000	E.ON SE	EUR	1,625%	29 maart 2031	13.894.567,26	0,97
2.500.000	E.ON SE	EUR	4,000%	29 augustus 2033	2.632.490,63	0,18
19.451.000	E.ON SE	EUR	3,875%	12 januari 2035	20.144.883,69	1,40
1.095.000	E.ON SE	EUR	4,125%	25 maart 2044	1.124.589,60	0,08
4.100.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a]	EUR	1,625%	5 augustus 2079	3.823.571,48	0,27
2.500.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a]	EUR	1,125%	5 november 2079	2.488.201,63	0,17
4.400.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a]	EUR	1,375%	31 augustus 2081	3.941.401,77	0,27
800.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a]	EUR	5,250%	23 januari 2084	830.024,73	0,06
2.800.000	Eurogrid GmbH	EUR	1,113%	15 mei 2032	2.389.916,65	0,17
2.262.000	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250%	30 september 2032	2.249.459,13	0,16
3.095.000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	0,750%	10 september 2030	2.721.702,33	0,19
2.000.000	RWE AG	EUR	3,625%	10 januari 2032	2.039.049,48	0,14
10.400.000	Vonovia SE	EUR	5,000%	23 november 2030	11.210.530,66	0,78
3.000.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	24 maart 2031	2.494.590,00	0,17
1.400.000	Vonovia SE	EUR	2,375%	25 maart 2032	1.284.737,99	0,09
2.000.000	ZF Finance GmbH	EUR	2,000%	6 mei 2027	1.860.487,00	0,13
					110.660.971,48	7,72
Griekenland						
2.244.000	Piraeus Bank S.A.[a]	EUR	4,625%	17 juli 2029	2.302.215,10	0,16
India						
2.963.000	Power Finance Corp. Ltd.	EUR	1,841%	21 september 2028	2.727.471,13	0,19
Ierland						
8.000.000	AIB Group PLC[a]	EUR	3,625%	4 juli 2026	8.014.698,96	0,56
12.774.000	AIB Group PLC[a]	EUR	0,500%	17 november 2027	12.128.521,99	0,85
6.154.000	AIB Group PLC[a]	EUR	5,750%	16 februari 2029	6.656.217,23	0,46
7.675.000	AIB Group PLC[a]	EUR	2,875%	30 mei 2031	7.574.172,68	0,53
9.768.000	AIB Group PLC[a]	EUR	5,250%	23 oktober 2031	10.722.914,31	0,75
5.821.000	AIB Group PLC[a]	EUR	4,625%	20 mei 2035	5.960.810,12	0,42
8.584.000	Bank of Ireland Group PLC[a]	EUR	0,375%	10 mei 2027	8.245.181,28	0,58
9.980.000	Bank of Ireland Group PLC[a]	EUR	4,625%	13 november 2029	10.523.198,83	0,73
8.594.000	Bank of Ireland Group PLC[a]	EUR	5,000%	4 juli 2031	9.324.454,85	0,65
2.000.000	Bank of Ireland Group PLC[a]	EUR	1,375%	11 augustus 2031	1.929.351,80	0,13
4.737.000	ESB Finance DAC	EUR	1,125%	11 juni 2030	4.286.908,31	0,30
2.881.000	ESB Finance DAC	EUR	4,250%	3 maart 2036	3.075.105,30	0,21
10.858.000	Permanent TSB Group Holdings PLC[a]	EUR	4,250%	10 juli 2030	11.169.165,20	0,78
					99.610.700,86	6,95

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 97,88% (vervolg)						
Italië						
500.000	ERG SpA	EUR	0,500%	11 september 2027	464.228,60	0,03
4.602.000	ERG SpA	EUR	0,875%	15 september 2031	3.814.775,58	0,27
11.800.000	Generali	EUR	2,429%	14 juli 2031	10.871.486,32	0,76
7.137.000	Generali	EUR	3,547%	15 januari 2034	7.226.539,23	0,50
16.131.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750%	16 maart 2028	15.001.988,25	1,05
4.663.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875%	19 mei 2030	5.059.438,19	0,35
4.717.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,625%	16 oktober 2030	4.810.778,87	0,34
2.000.000	Iren SpA	EUR	1,500%	24 oktober 2027	1.934.161,38	0,13
1.132.000	Iren SpA	EUR	3,875%	22 juli 2032	1.160.748,71	0,08
1.696.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale[a],[b]	EUR	4,750%	Eeuwigd.	1.734.126,11	0,12
5.077.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,875%	24 juli 2033	5.273.810,82	0,37
					57.352.082,06	4,00
Japan						
4.000.000	East Japan Railway Co.	EUR	4,110%	22 februari 2043	4.180.802,76	0,29
6.542.000	East Japan Railway Co.	EUR	4,389%	5 september 2043	7.079.092,25	0,50
5.593.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	EUR	0,848%	19 juli 2029	5.063.947,11	0,35
5.636.000	NTT Finance Corp.	EUR	0,399%	13 december 2028	5.100.169,30	0,36
					21.424.011,42	1,50
Luxemburg						
3.000.000	Acef Holding SCA	EUR	0,750%	14 juni 2028	2.743.150,56	0,19
3.500.000	Acef Holding SCA	EUR	1,250%	26 april 2030	3.100.434,33	0,22
9.000.000	AXA Logistics Europe Master SCA	EUR	0,375%	15 november 2026	8.488.952,37	0,59
6.237.000	AXA Logistics Europe Master SCA	EUR	0,875%	15 november 2029	5.503.725,45	0,38
8.000.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,900%	12 oktober 2029	7.062.991,12	0,49
1.276.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750%	27 maart 2034	1.342.019,42	0,09
2.882.000	Logicor Financing Sarl	EUR	2,000%	17 januari 2034	2.419.768,44	0,17
3.000.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	1,750%	15 maart 2028	2.879.201,58	0,20
7.171.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	0,875%	9 juli 2029	6.417.604,20	0,45
8.284.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	3,625%	7 maart 2030	8.380.964,05	0,59
400.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	2,375%	14 november 2030	377.615,12	0,03
6.875.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	3,125%	1 juni 2031	6.714.079,08	0,47
5.945.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	1,625%	17 juni 2032	5.197.070,43	0,36
1.275.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	4,625%	21 februari 2035	1.355.688,58	0,10
1.000.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	4,375%	1 juli 2036	1.041.489,73	0,07
7.719.000	Segro Capital Sarl	EUR	1,250%	23 maart 2026	7.516.745,30	0,52
7.754.000	Segro Capital Sarl	EUR	1,875%	23 maart 2030	7.191.742,11	0,50
7.523.000	SELP Finance Sarl	EUR	3,750%	10 augustus 2027	7.623.766,15	0,53
7.172.000	SELP Finance Sarl	EUR	0,875%	27 mei 2029	6.389.666,84	0,45
					91.746.674,86	6,40
Nederland						
2.000.000	ABN AMRO Bank NV[a]	USD	2,470%	13 december 2029	1.647.454,20	0,11
5.800.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,250%	21 februari 2030	6.101.123,59	0,43
8.008.000	ASR Nederland NV	EUR	3,625%	12 december 2028	8.195.749,40	0,57
493.000	CTP NV	EUR	0,500%	21 juni 2025	481.907,67	0,03
901.000	CTP NV	EUR	0,875%	20 januari 2026	872.243,04	0,06
2.035.000	CTP NV	EUR	0,625%	27 september 2026	1.938.214,16	0,13
4.471.000	CTP NV	EUR	0,750%	18 februari 2027	4.223.707,07	0,29
7.889.000	CTP NV	EUR	4,750%	5 februari 2030	8.168.365,35	0,57
1.114.000	CTP NV	EUR	1,500%	27 september 2031	949.970,23	0,07
2.600.000	de Volksbank NV[a]	EUR	2,375%	4 mei 2027	2.559.846,87	0,18
3.000.000	de Volksbank NV	EUR	4,625%	23 november 2027	3.109.812,39	0,22

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 97,88% (vervolg)						
Nederland (vervolg)						
11.139.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,500%	15 maart 2030	10.065.214,99	0,70
3.610.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,000%	15 januari 2032	3.000.671,46	0,21
13.000.000	Digital Intrepid Holding BV	EUR	0,625%	15 juli 2031	10.643.644,05	0,74
5.400.000	EDP Finance BV	EUR	1,875%	21 september 2029	5.107.430,43	0,36
3.000.000	EnBW International Finance BV	EUR	4,049%	22 november 2029	3.164.673,39	0,22
2.000.000	EnBW International Finance BV	EUR	3,850%	23 mei 2030	2.084.961,60	0,14
6.504.000	EnBW International Finance BV	EUR	3,500%	22 juli 2031	6.640.713,56	0,46
4.600.000	EnBW International Finance BV	EUR	4,300%	23 mei 2034	4.875.981,46	0,34
16.000.000	Iberdrola International BV[(a),(b)]	EUR	1,450%	Eeuwigd.	15.229.792,64	1,06
14.000.000	Iberdrola International BV[(a),(b)]	EUR	1,825%	Eeuwigd.	12.588.777,88	0,88
13.200.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	2,125%	23 mei 2026	13.101.413,69	0,91
5.200.000	ING Groep NV[(a)]	USD	1,400%	1 juli 2026	4.542.122,68	0,32
5.200.000	ING Groep NV	EUR	2,500%	15 november 2030	5.033.754,34	0,35
4.100.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	0,875%	9 juni 2032	3.837.910,66	0,27
7.800.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	4,125%	24 augustus 2033	7.916.968,02	0,55
11.900.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	4,000%	12 februari 2035	12.336.840,67	0,86
6.389.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500%	4 april 2028	6.538.765,83	0,46
3.892.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375%	11 maart 2031	3.968.130,83	0,28
16.466.000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700%	30 mei 2031	16.989.738,01	1,19
7.000.000	NN Group NV[(a)]	EUR	5,250%	1 maart 2043	7.476.286,16	0,52
7.201.000	NN Group NV[(a)]	EUR	6,000%	3 november 2043	7.994.168,98	0,56
13.500.000	Ren Finance BV	EUR	0,500%	16 april 2029	12.123.077,09	0,85
4.100.000	Telefonica Europe BV[(a),(b)]	EUR	2,502%	Eeuwigd.	3.956.500,00	0,28
500.000	Telefonica Europe BV[(a),(b)]	EUR	5,752%	Eeuwigd.	523.722,50	0,04
2.152.000	TenneT Holding BV[(a),(b)]	EUR	4,625%	Eeuwigd.	2.176.402,30	0,15
1.672.000	Vesteda Finance BV	EUR	1,500%	24 mei 2027	1.612.980,17	0,11
8.572.000	Vesteda Finance BV	EUR	0,750%	18 oktober 2031	7.143.004,91	0,50
4.588.000	Vesteda Finance BV	EUR	4,000%	7 mei 2032	4.706.228,81	0,33
4.000.000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750%	31 januari 2029	3.878.205,88	0,27
					237.506.476,96	16,57
Noorwegen						
4.000.000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	3,625%	16 februari 2027	4.036.786,60	0,28
5.822.000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	3,125%	21 september 2027	5.857.665,11	0,41
24.071.000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	0,375%	18 januari 2028	22.787.931,93	1,59
14.948.000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	4,500%	19 juli 2028	15.580.718,20	1,09
13.517.000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	4,000%	14 maart 2029	14.019.064,77	0,98
5.000.000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	4,625%	1 november 2029	5.303.947,15	0,37
4.644.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	0,250%	9 november 2026	4.408.726,18	0,31
8.000.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA[(a)]	EUR	0,375%	15 juli 2027	7.632.052,00	0,53
8.000.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,750%	23 november 2027	8.211.400,80	0,57
					87.838.292,74	6,13
Portugal						
3.400.000	EDP S.A.[(a)]	EUR	4,750%	29 mei 2054	3.444.760,46	0,24
3.500.000	EDP S.A.[(a)]	EUR	4,625%	16 september 2054	3.513.681,36	0,25
1.000.000	EDP S.A.[(a)]	EUR	1,875%	2 augustus 2081	962.362,86	0,07
5.500.000	EDP S.A.[(a)]	EUR	1,500%	14 maart 2082	5.185.800,68	0,36
					13.106.605,36	0,92
Slovenië						
1.500.000	Nova Ljubljanska Banka dd[(a)]	EUR	7,125%	27 juni 2027	1.584.285,00	0,11
Zuid-Korea						
2.403.000	LG Chem Ltd.	USD	3,625%	15 april 2029	2.071.041,29	0,14
Spanje						
3.400.000	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.	EUR	3,750%	25 april 2030	3.410.514,40	0,24

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 97,88% (vervolg)						
Spanje (vervolg)						
8.000.000	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.	EUR	5,125%	23 april 2031	8.568.890,16	0,60
300.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	1,000%	21 juni 2026	291.003,39	0,02
16.200.000	Banco de Sabadell S.A.[a]	EUR	1,125%	11 maart 2027	15.806.294,96	1,10
13.200.000	Banco de Sabadell S.A.[a]	EUR	5,125%	10 november 2028	14.014.435,12	0,98
2.800.000	Banco de Sabadell S.A.[a]	EUR	5,000%	7 juni 2029	2.988.548,16	0,21
11.800.000	Banco de Sabadell S.A.[a]	EUR	4,250%	13 september 2030	12.284.535,73	0,86
10.800.000	Banco Santander S.A.	EUR	0,300%	4 oktober 2026	10.291.946,72	0,72
6.700.000	Banco Santander S.A.	EUR	1,125%	23 juni 2027	6.427.101,03	0,45
31.600.000	Banco Santander S.A.[a]	EUR	0,625%	24 juni 2029	28.974.230,23	2,02
18.200.000	CaixaBank S.A.[a]	EUR	0,375%	18 november 2026	17.632.125,24	1,23
10.600.000	CaixaBank S.A.[a]	EUR	0,500%	9 februari 2029	9.721.704,67	0,68
10.700.000	CaixaBank S.A.	EUR	3,750%	7 september 2029	11.134.794,82	0,78
4.500.000	CaixaBank S.A.[a]	EUR	1,250%	18 juni 2031	4.343.653,04	0,30
16.500.000	CaixaBank S.A.[a]	EUR	4,125%	9 februari 2032	17.087.594,04	1,19
341.000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	4,125%	4 april 2029	355.839,80	0,02
2.209.000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	3,500%	16 juli 2030	2.244.124,93	0,16
14.129.000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	4,375%	4 april 2032	15.077.290,16	1,05
2.900.000	Iberdrola Finanzas S.A.[a],[b]	EUR	1,575%	Eeuwigd.	2.704.530,49	0,19
3.000.000	Iberdrola Finanzas S.A.[a],[b]	EUR	4,871%	Eeuwigd.	3.108.927,51	0,22
7.800.000	Iberdrola Finanzas S.A.	EUR	3,625%	13 juli 2033	8.049.111,95	0,56
3.900.000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	4,183%	21 november 2033	4.095.517,96	0,28
2.700.000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	4,055%	24 januari 2036	2.779.677,81	0,19
					201.392.392,32	14,05
Zweden						
2.340.000	Ellevio AB	EUR	4,125%	7 maart 2034	2.437.297,79	0,17
10.559.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	4,000%	9 november 2026	10.782.948,26	0,75
7.860.000	Telia Co. AB[a]	EUR	2,750%	30 juni 2083	7.506.925,26	0,53
					20.727.171,31	1,45
Verenigd Koninkrijk						
2.000.000	DS Smith PLC	EUR	4,500%	27 juli 2030	2.116.837,82	0,15
12.384.000	National Grid PLC	EUR	0,250%	1 september 2028	11.142.456,69	0,78
11.766.000	National Grid PLC	EUR	3,875%	16 januari 2029	12.123.005,97	0,84
3.690.000	Scottish Hydro Electric Transmission PLC	EUR	3,375%	4 september 2032	3.725.572,67	0,26
15.600.000	SSE PLC	EUR	2,875%	1 augustus 2029	15.569.981,54	1,09
7.231.000	SSE PLC	EUR	4,000%	5 september 2031	7.580.082,82	0,53
					52.257.937,51	3,65
Verenigde Staten						
6.122.000	Digital Euro Finco LLC	EUR	2,500%	16 januari 2026	6.060.345,64	0,42
12.000.000	Equinix, Inc.	EUR	0,250%	15 maart 2027	11.246.781,24	0,78
3.951.000	Equinix, Inc.	EUR	1,000%	15 maart 2033	3.259.521,58	0,23
4.500.000	VF Corp.	EUR	4,250%	7 maart 2029	4.418.851,77	0,31
					24.985.500,23	1,74
TOTAAL OBLIGATIES					**1.402.671.992,48**	**97,88**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT EEN OFFICIËLE BEURSNOTERING EN/OF VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGULEERDE MARKT					**1.402.671.992,48**	**97,88**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN					**1.402.671.992,48**	**97,88**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

Futurescontracten - (0,04)%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
	EUR				
318	Euro-Schatz Futures 06/12/2024	Long	34.081.650,00	170.130,00	0,01
	USD				
36	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	3.544.448,07	12.852,26	0,00
(1)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Short	119.254,29	112,44	0,00
(14)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	1.483.944,49	1.506,20	0,00
			1.941.249,29	14.470,90	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				**184.600,90**	**0,01**

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
	EUR				
(916)	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Short	109.965.800,00	(802.180,00)	(0,05)
(27)	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Short	3.642.840,00	(1.890,00)	(0,00)
13	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024	Long	1.771.640,00	(2.320,00)	(0,00)
			111.837.000,00	(806.390,00)	(0,05)
	USD				
(7)	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	1.306.120,08	(4.802,11)	(0,00)
(15)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	1.535.969,49	(1.468,87)	(0,00)
			2.842.089,57	(6.270,98)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURESCONTRACTEN				**(812.660,98)**	**(0,05)**

Valutatermijncontracten - 0,02%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
EUR	10.762.076	USD	11.730.899	J.P. Morgan SE	24 oktober 2024	261.375,46	0,02
GBP	10.170.537	EUR	12.040.166	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	175.389,99	0,01
EUR	51.184	CHF	47.978	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	162,32	0,00
EUR	14.624	USD	16.189	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	128,05	0,00
USD	31.760	EUR	28.403	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	35,76	0,00
CHF	16.048	EUR	17.031	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	34,94	0,00
CHF	5.358	EUR	5.662	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	29,80	0,00
SEK	18.859	EUR	1.655	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	11,90	0,00
GBP	55	EUR	66	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	0,11	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**437.168,33**	**0,03**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
CHF	1.609	EUR	1.709	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	(0,35)	(0,00)
EUR	25.229	GBP	21.036	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	(53,51)	(0,00)
EUR	35.745	CHF	33.770	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(167,55)	(0,00)
EUR	112.988	GBP	95.335	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(1.516,31)	(0,00)
USD	1.529.289	EUR	1.382.200	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(12.827,15)	(0,00)
CHF	13.504.474	EUR	14.432.115	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(70.787,03)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(85.351,90)**	**(0,01)**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**1.402.395.748,83**	**97,86**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**30.623.851,98**	**2,14**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**1.433.019.600,81**	**100,00**

(a) Coupons met een variabele en vlottende rente zoals genoteerd per 30 september 2024.
(b) Eeuwigdurende obligatie.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties - 92,86%						
Argentinië						
900.000	YPF S.A.	USD	9,500%	17 januari 2031	948.375,00	0,73
Bahama's						
1.110.000	Intercorp Peru Ltd.	USD	3,875%	15 augustus 2029	1.033.687,50	0,80
Bermuda						
2.000.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2,625%	15 augustus 2025	1.951.875,00	1,50
Brazilië						
1.050.000	Banco do Brasil S.A./Cayman[a],[b]	USD	8,748%	Eeuwigd.	1.065.750,00	0,82
1.500.000	BRF S.A.	USD	5,750%	21 september 2050	1.299.765,00	1,00
1.500.000	Samarco Mineracao S.A.	USD	9,000%	30 juni 2031	1.397.250,00	1,07
					3.762.765,00	2,89
Britse Maagdeneilanden						
65.803	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9,800%	30 september 2031	1.316,05	0,00
800.000	CAS Capital No 1 Ltd.[a],[b]	USD	4,000%	Eeuwigd.	767.920,00	0,59
550.000	Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,500%	27 januari 2026	535.906,25	0,41
200.000	Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,850%	27 januari 2028	186.937,50	0,14
450.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd.	USD	3,375%	12 mei 2026	436.921,88	0,34
500.000	HKT Capital No 2 Ltd.	USD	3,625%	2 april 2025	496.562,50	0,38
200.000	HKT Capital No 4 Ltd.	USD	3,000%	14 juli 2026	194.937,50	0,15
500.000	Midea Investment Development Co. Ltd.	USD	2,880%	24 februari 2027	482.968,75	0,37
391.500	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	USD	6,750%	24 april 2033	399.208,64	0,31
200.000	Studio City Co. Ltd.	USD	7,000%	15 februari 2027	201.875,00	0,16
600.000	Studio City Finance Ltd.	USD	5,000%	15 januari 2029	547.500,00	0,42
					4.252.054,07	3,27
Canada						
1.000.000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	8,625%	1 juni 2031	1.001.250,00	0,77
1.300.000	Frontera Energy Corp.	USD	7,875%	21 juni 2028	1.001.000,00	0,77
290.000	St Marys Cement, Inc. Canada	USD	5,750%	2 april 2034	298.410,00	0,23
					2.300.660,00	1,77
Kaaimaneilanden						
1.200.000	ABQ Finance Ltd.	USD	1,875%	8 september 2025	1.165.875,00	0,90
500.000	CDBL Funding 1	USD	3,500%	24 oktober 2027	487.968,75	0,38
1.200.000	CK Hutchison International 23 Ltd.	USD	4,875%	21 april 2033	1.210.128,00	0,93
2.000.000	EI Sukuk Co. Ltd.	USD	2,082%	2 november 2026	1.902.500,00	1,46
350.000	ENN Energy Holdings Ltd.	USD	4,625%	17 mei 2027	350.105,00	0,27
200.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.[c]	USD	11,875%	1 juni 2023	2.750,00	0,00
300.000	JD.com, Inc.	USD	3,375%	14 januari 2030	285.795,00	0,22
500.000	Link Finance Cayman 2009 Ltd./The	USD	2,750%	19 januari 2032	437.343,75	0,34
500.000	Meituan[d]	USD	ZCP	27 april 2028	471.485,91	0,36
1.000.000	Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,625%	17 juli 2027	973.437,50	0,75
800.000	MGM China Holdings Ltd.	USD	4,750%	1 februari 2027	778.500,00	0,60
400.000	Sands China Ltd.	USD	2,300%	8 maart 2027	374.250,00	0,29
750.000	Sands China Ltd.	USD	5,400%	8 augustus 2028	755.625,00	0,58
200.000	Sands China Ltd.	USD	4,375%	18 juni 2030	191.327,06	0,15
1.050.000	Sands China Ltd.	USD	3,250%	8 augustus 2031	922.031,25	0,71
1	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,000%	30 september 2025	0,12	0,00
1	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,250%	30 september 2026	0,11	0,00
1	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,500%	30 september 2027	0,10	0,00
172.227	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,750%	30 september 2028	15.069,86	0,01
172.644	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,000%	30 september 2029	13.379,91	0,01
78.450	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,250%	30 september 2030	5.491,50	0,00

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 92,86% (vervolg)						
Kaaimaneilanden (vervolg)						
66.739	Sunac China Holdings Ltd.	USD	1,000%	30 september 2032	4.929,27	0,00
500.000	Wynn Macau Ltd.	USD	5,500%	1 oktober 2027	490.000,00	0,38
500.000	Wynn Macau Ltd.	USD	5,625%	26 augustus 2028	485.650,00	0,37
					11.323.643,09	8,71
Chili						
1.750.000	AES Andes S.A.[a]	USD	6,350%	7 oktober 2079	1.735.510,00	1,33
1.250.000	Banco de Credito e Inversiones S.A.	USD	2,875%	14 oktober 2031	1.114.843,75	0,86
1.250.000	Telefonica Moviles Chile S.A.	USD	3,537%	18 november 2031	1.028.912,50	0,79
					3.879.266,25	2,98
Colombia						
1.000.000	Bancolombia S.A.[a]	USD	8,625%	24 december 2034	1.064.000,00	0,82
600.000	Ecopetrol S.A.	USD	8,875%	13 januari 2033	642.720,00	0,49
1.000.000	Ecopetrol S.A.	USD	5,875%	28 mei 2045	750.000,00	0,58
1.350.000	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	USD	5,500%	29 april 2026	1.338.609,38	1,03
					3.795.329,38	2,92
Dominicaanse Republiek						
1.800.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI S.A.	USD	7,000%	30 juni 2034	1.879.695,00	1,45
Georgië						
1.000.000	Bank of Georgia JSC[a],[b]	USD	9,500%	Eeuwigd.	981.250,00	0,75
1.000.000	TBC Bank JSC[a],[b]	USD	10,250%	Eeuwigd.	988.750,00	0,76
					1.970.000,00	1,51
Hongkong						
350.000	Far East Horizon Ltd.	USD	6,625%	16 april 2027	353.496,50	0,27
Hongarije						
600.000	OTP Bank Nyrt[a]	USD	8,750%	15 mei 2033	637.500,00	0,49
India						
1.244.000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,949%	12 februari 2030	1.122.321,25	0,86
377.500	Adani Transmission Step-One Ltd.	USD	4,250%	21 mei 2036	329.368,75	0,25
600.000	Bharti Airtel Ltd.	USD	3,250%	3 juni 2031	548.010,00	0,42
640.000	HDFC Bank Ltd.	USD	5,180%	15 februari 2029	655.001,60	0,50
900.000	Indian Railway Finance Corp. Ltd.	USD	3,570%	21 januari 2032	833.346,00	0,64
530.000	IRB Infrastructure Developers Ltd.	USD	7,110%	11 maart 2032	551.862,50	0,43
608.000	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125%	18 mei 2031	555.180,00	0,43
400.000	JSW Steel Ltd.	USD	5,050%	5 april 2032	367.250,00	0,28
500.000	Power Finance Corp. Ltd.	USD	3,750%	6 december 2027	487.656,25	0,38
391.000	REC Ltd.	USD	5,625%	11 april 2028	401.630,31	0,31
378.000	ReNew Pvt Ltd.	USD	5,875%	5 maart 2027	370.931,40	0,29
1.100.000	State Bank of India/London	USD	5,000%	17 januari 2029	1.118.689,00	0,86
					7.341.247,06	5,65
Indonesië						
290.000	Bank Mandiri Persero Tbk PT	USD	5,500%	4 april 2026	292.537,50	0,22
500.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT[a],[b]	USD	4,300%	Eeuwigd.	477.500,00	0,37
					770.037,50	0,59
Eiland Man						
700.000	AngloGold Ashanti Holdings PLC	USD	6,500%	15 april 2040	730.779,00	0,56
1.700.000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250%	24 januari 2027	1.676.098,00	1,29
					2.406.877,00	1,85
Israël						
200.000	Bank Hapoalim BM[a]	USD	3,255%	21 januari 2032	184.974,00	0,14
1.000.000	Bank Leumi Le-Israel BM[a]	USD	7,129%	18 juli 2033	997.500,00	0,77
					1.182.474,00	0,91

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 92,86% (vervolg)						
Jersey, Kanaaleilanden						
772.751	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,160%	31 maart 2034	684.920,48	0,52
1.200.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625%	31 maart 2036	1.024.500,00	0,79
					1.709.420,48	1,31
Luxemburg						
1.029.825	Acu Petroleo Luxembourg Sarl	USD	7,500%	13 januari 2032	1.030.854,74	0,79
500.000	EIG Pearl Holdings Sarl	USD	3,545%	31 augustus 2036	443.995,00	0,34
					1.474.849,74	1,13
Maleisië						
800.000	GENM Capital Labuan Ltd.	USD	3,882%	19 april 2031	727.250,00	0,56
Mauritius						
750.000	Axian Telecom	USD	7,375%	16 februari 2027	752.812,50	0,58
600.000	CA Magnum Holdings	USD	5,375%	31 oktober 2026	591.534,00	0,46
335.000	Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd.	USD	4,250%	25 maart 2027	319.610,94	0,25
1.250.000	MTN Mauritius Investments Ltd.	USD	6,500%	13 oktober 2026	1.265.687,50	0,97
500.000	Network i2i Ltd.[(a),(b)]	USD	3,975%	Eeuwigd.	484.687,50	0,37
250.000	Network i2i Ltd.[(a),(b)]	USD	5,650%	Eeuwigd.	249.425,00	0,19
					3.663.757,44	2,82
Mexico						
900.000	BBVA Bancomer S.A./Texas[(a)]	USD	5,125%	18 januari 2033	851.670,00	0,65
800.000	CIBANCO S.A. Institucion de Banca Multiple Trust CIB/3332	USD	4,375%	22 juli 2031	666.424,00	0,51
270.000	FIEMEX Energia - Banco Actinver S.A. Institucion de Banca Multiple	USD	7,250%	31 januari 2041	280.462,50	0,21
1.700.000	KUO SAB De CV	USD	5,750%	7 juli 2027	1.674.500,00	1,29
1.000.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,500%	23 januari 2029	943.800,00	0,73
1.235.000	Trust Fibra Uno	USD	6,390%	15 januari 2050	1.035.473,40	0,80
					5.452.329,90	4,19
Marokko						
1.250.000	OCP S.A.	USD	5,125%	23 juni 2051	1.016.000,00	0,78
Multinational						
1.000.000	ATP Tower Holdings LLC/Andean Tower Partners Colombia SAS/Andean Telecom Par	USD	4,050%	27 april 2026	969.690,00	0,75
280.000	Mongolian Mining Corp./Energy Resources LLC	USD	12,500%	13 september 2026	302.400,00	0,23
					1.272.090,00	0,98
Nederland						
500.000	Braskem Netherlands Finance BV	USD	8,500%	12 januari 2031	530.475,00	0,41
750.000	Braskem Netherlands Finance BV	USD	5,875%	31 januari 2050	585.000,00	0,45
2.500.000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000%	18 september 2027	2.504.687,50	1,93
565.000	Metinvest BV	USD	7,650%	1 oktober 2027	384.200,00	0,29
800.000	Metinvest BV	USD	7,750%	17 oktober 2029	512.000,00	0,39
400.000	Minejesa Capital BV	USD	5,625%	10 augustus 2037	384.500,00	0,30
337.312	Mong Duong Finance Holdings BV	USD	5,125%	7 mei 2029	326.476,16	0,25
1.000.000	NE Property BV	EUR	1,875%	9 oktober 2026	1.072.814,20	0,82
2.350.000	Prosus NV	USD	3,061%	13 juli 2031	2.071.671,88	1,59
800.000	Prosus NV	USD	4,027%	3 augustus 2050	582.504,00	0,45
1.094.000	Vivo Energy Investments BV	USD	5,125%	24 september 2027	1.061.869,22	0,82
					10.016.197,96	7,70
Nigeria						
1.500.000	SEPLAT Energy PLC	USD	7,750%	1 april 2026	1.500.468,75	1,15
Paraguay						
1.035.000	Banco Continental SAECA	USD	2,750%	10 december 2025	1.000.715,63	0,77

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 92,86% (vervolg)						
Peru						
1.069.412	Fenix Power Peru S.A.	USD	4,317%	20 september 2027	1.042.676,47	0,80
1.290.000	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	USD	8,550%	18 september 2033	1.446.735,00	1,11
					2.489.411,47	1,91
Filipijnen						
700.000	Globe Telecom, Inc.	USD	3,000%	23 juli 2035	576.625,00	0,44
Polen						
399.000	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250%	31 oktober 2028	427.648,20	0,33
Roemenië						
560.000	Banca Transilvania S.A.[(a)]	EUR	8,875%	27 april 2027	661.706,03	0,51
Singapore						
300.000	BOC Aviation Ltd.	USD	4,500%	23 mei 2028	300.408,00	0,23
500.000	BOC Aviation Ltd.	USD	2,625%	17 september 2030	450.310,00	0,35
350.000	Continuum Energy Aura Pte Ltd.	USD	9,500%	24 februari 2027	367.281,25	0,28
1.200.000	Sats Treasury Pte Ltd.	USD	4,828%	23 januari 2029	1.219.044,00	0,94
560.000	United Overseas Bank Ltd.[(a)]	USD	1,750%	16 maart 2031	536.375,00	0,41
300.000	United Overseas Bank Ltd.[(a)]	USD	3,863%	7 oktober 2032	293.156,25	0,23
					3.166.574,50	2,44
Zuid-Korea						
600.000	GS Caltex Corp.	USD	5,375%	7 augustus 2028	616.687,50	0,47
750.000	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.[(a)]	USD	3,379%	4 februari 2032	722.812,50	0,56
650.000	KEB Hana Bank	USD	5,750%	24 oktober 2028	686.972,00	0,53
950.000	Korea Southern Power Co. Ltd.	USD	5,375%	21 september 2026	966.625,00	0,74
1.000.000	KT Corp.	USD	1,375%	21 januari 2027	937.160,00	0,72
200.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	3,750%	20 september 2027	195.187,50	0,15
600.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,500%	12 april 2028	605.250,00	0,47
200.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,000%	23 april 2029	192.937,50	0,15
350.000	SK Broadband Co. Ltd.	USD	4,875%	28 juni 2028	354.375,00	0,27
700.000	SK On Co. Ltd.	USD	5,375%	11 mei 2026	708.968,75	0,54
1.100.000	Tongyang Life Insurance Co., Ltd.[(a),(b)]	USD	5,250%	Eeuwigd.	1.088.582,00	0,84
200.000	Woori Bank	USD	4,875%	26 januari 2028	203.812,50	0,16
					7.279.370,25	5,60
Spanje						
1.107.064	AI Candelaria Spain S.A.	USD	7,500%	15 december 2028	1.094.332,86	0,84
Thailand						
1.200.000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong[(a),(b)]	USD	5,000%	Eeuwigd.	1.185.600,00	0,91
200.000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong	USD	9,025%	15 maart 2029	232.834,00	0,18
400.000	Kasikornbank PCL/Hong Kong	USD	5,458%	7 maart 2028	412.000,00	0,32
1.600.000	Minor International PCL[(a),(b)]	USD	2,700%	Eeuwigd.	1.536.448,00	1,18
200.000	Thai Oil PCL	USD	4,875%	23 januari 2043	180.624,00	0,14
200.000	Thaioil Treasury Center Co. Ltd.	USD	5,375%	20 november 2048	190.626,00	0,14
					3.738.132,00	2,87
Trinidad						
1.400.000	Telecommunications Services of Trinidad & Tobago Ltd.	USD	8,875%	18 oktober 2029	1.403.010,00	1,08
					1.403.010,00	1,08
Turkije						
1.065.000	Aydem Yenilenebilir Enerji AS	USD	7,750%	2 februari 2027	1.061.339,06	0,82
750.000	Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	USD	8,250%	15 november 2028	782.578,13	0,60
600.000	QNB Finansbank AS[(a)]	USD	10,750%	15 november 2033	672.000,00	0,52
600.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	USD	9,250%	16 oktober 2028	657.937,50	0,50
					3.173.854,69	2,44

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 92,86% (vervolg)						
Verenigde Arabische Emiraten						
800.000	Alpha Star Holding VII Ltd.	USD	7,750%	27 april 2026	817.250,00	0,63
750.000	First Abu Dhabi Bank PJSC[a]	USD	5,804%	16 januari 2035	772.027,50	0,59
500.000	NBK Tier 1 Ltd.[a],[b]	USD	3,625%	Eeuwigd.	477.187,50	0,37
					2.066.465,00	1,59
Verenigd Koninkrijk						
1.250.000	Bidvest Group UK PLC/The	USD	3,625%	23 september 2026	1.212.500,00	0,93
1.789.000	Endeavour Mining PLC	USD	5,000%	14 oktober 2026	1.734.435,50	1,33
600.000	Prudential Funding Asia PLC[a]	USD	2,950%	3 november 2033	556.875,00	0,43
1.000.000	Sisecam UK PLC	USD	8,625%	2 mei 2032	1.027.500,00	0,79
400.000	Standard Chartered PLC[a]	USD	7,767%	16 november 2028	436.088,00	0,34
300.000	Standard Chartered PLC[a]	USD	6,301%	9 januari 2029	315.187,50	0,24
400.000	Standard Chartered PLC[a]	USD	6,097%	11 januari 2035	429.514,00	0,33
750.000	Tullow Oil PLC	USD	10,250%	15 mei 2026	685.546,88	0,53
1.000.000	WE Soda Investments Holding PLC	USD	9,500%	6 oktober 2028	1.041.875,00	0,80
					7.439.521,88	5,72
Verenigde Staten						
1.303.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,125%	4 april 2026	1.289.970,00	0,99
1.300.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	8,750%	1 oktober 2031	1.283.750,00	0,99
1.500.000	Mercury Chile Holdco LLC	USD	6,500%	24 januari 2027	1.489.500,00	1,15
300.000	Periama Holdings LLC/DE	USD	5,950%	19 april 2026	299.343,75	0,23
1.500.000	Sasol Financing USA LLC	USD	8,750%	3 mei 2029	1.586.955,00	1,22
500.000	SK Battery America, Inc.	USD	4,875%	23 januari 2027	505.450,00	0,39
1.500.000	Stillwater Mining Co.	USD	4,000%	16 november 2026	1.432.500,00	1,10
					7.887.468,75	6,07
Oezbekistan						
1.000.000	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500%	19 november 2025	979.060,00	0,75
750.000	National Bank of Uzbekistan	USD	8,500%	5 juli 2029	763.875,00	0,59
					1.742.935,00	1,34
TOTAAL OBLIGATIES					**120.769.117,88**	**92,86**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT					**120.769.117,88**	**92,86**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN					**120.769.117,88**	**92,86**

Futurescontracten - 0,01%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
	USD				
67	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	7.362.148,47	19.890,66	0,02
26	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Long	2.971.312,50	8.531,25	0,01
			10.333.460,97	28.421,91	0,03
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				**28.421,91**	**0,03**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT (FORMER NN)

Futurescontracten - 0,01% (vervolg)

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
	USD				
(22)	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	4.581.328,14	(13.234,39)	(0,01)
33	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Long	4.392.093,75	(6.997,76)	(0,01)
			189.234,39	(20.232,15)	(0,02)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURESCONTRACTEN				**(20.232,15)**	**(0,02)**

Valutatermijncontracten - 0,17%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
EUR	21.759.365	USD	24.074.983	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	225.454,06	0,18
USD	798	EUR	714	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	1,32	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**225.455,38**	**0,18**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
USD	3.949	EUR	3.555	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(20,67)	(0,00)
EUR	437.062	USD	488.136	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(34,10)	(0,00)
USD	1.755.760	EUR	1.580.000	Morgan Stanley Europe SE	8 november 2024	(10.455,19)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(10.509,96)**	**(0,01)**

	Marktwaarde USD	% van IW
BELEGGINGEN	**120.992.253,06**	**93,04**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**9.057.398,53**	**6,96**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**130.049.651,59**	**100,00**

(a) Coupons met een variabele en vlottende rente zoals genoteerd per 30 september 2024.
(b) Eeuwigdurende obligatie.
(c) Effect in gebreke.
(d) Couponloze obligatie.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties - 85,75%						
Angola						
7.700.000	Angolan Government International Bond	USD	8,000%	26 november 2029	6.958.875,00	0,11
4.000.000	Angolan Government International Bond	USD	8,750%	14 april 2032	3.586.240,00	0,06
32.000.000	Angolan Government International Bond	USD	9,375%	8 mei 2048	26.920.000,00	0,44
45.760.000	Angolan Government International Bond	USD	9,125%	26 november 2049	37.805.996,80	0,61
					75.271.111,80	1,22
Argentinië						
19.592.060	Argentine Republic Government International Bond[a]	EUR	3,875%	9 juli 2035	9.533.453,12	0,15
89.586.075	Argentine Republic Government International Bond[a]	USD	4,125%	9 juli 2035	43.001.316,00	0,70
88.000.000	Argentine Republic Government International Bond[b]	USD	ZCP	15 december 2035	1.760.000,00	0,03
30.830.000	Argentine Republic Government International Bond[a]	USD	5,000%	9 januari 2038	16.185.750,00	0,26
32.015.220	Argentine Republic Government International Bond[a]	EUR	3,000%	9 juli 2041	14.716.713,61	0,24
11.580.000	Argentine Republic Government International Bond[a]	USD	3,500%	9 juli 2041	5.280.480,00	0,09
2.778.281	Provincia de Buenos Aires/Government Bonds[a]	EUR	5,125%	1 september 2037	1.247.256,70	0,02
					91.724.969,43	1,49
Australië						
12.000.000	Santos Finance Ltd.	USD	6,875%	19 september 2033	13.208.463,60	0,21
Azerbeidzjan						
12.000.000	Republic of Azerbaijan International Bond	USD	5,125%	1 september 2029	11.911.800,00	0,19
9.650.000	Republic of Azerbaijan International Bond	USD	3,500%	1 september 2032	8.675.929,00	0,14
3.900.000	Southern Gas Corridor CJSC	USD	6,875%	24 maart 2026	3.986.531,25	0,07
					24.574.260,25	0,40
Bahrein						
7.585.000	Bahrain Government International Bond	USD	4,250%	25 januari 2028	7.319.525,00	0,12
8.000.000	Bahrain Government International Bond	USD	7,000%	12 oktober 2028	8.470.000,00	0,14
3.440.000	Bahrain Government International Bond	USD	7,375%	14 mei 2030	3.711.725,60	0,06
12.650.000	Bahrain Government International Bond	USD	5,625%	30 september 2031	12.491.875,00	0,20
22.133.000	Bahrain Government International Bond	USD	5,250%	25 januari 2033	20.867.213,73	0,34
13.650.000	Bahrain Government International Bond	USD	6,000%	19 september 2044	12.041.893,50	0,20
3.800.000	Bahrain Government International Bond	USD	7,500%	20 september 2047	3.885.500,00	0,06
23.254.000	Bahrain Government International Bond	USD	6,250%	25 januari 2051	20.608.857,50	0,33
					89.396.590,33	1,45
Benin						
11.751.000	Benin Government International Bond	EUR	4,950%	22 januari 2035	11.008.219,67	0,18
3.911.000	Benin Government International Bond	USD	7,960%	13 februari 2038	3.875.556,56	0,06
6.753.000	Benin Government International Bond	EUR	6,875%	19 januari 2052	6.302.930,10	0,10
					21.186.706,33	0,34
Bermuda						
5.000.000	Bermuda Government International Bond	USD	3,717%	25 januari 2027	4.901.562,50	0,08
7.400.000	Bermuda Government International Bond	USD	2,375%	20 augustus 2030	6.532.812,50	0,11
7.571.000	Bermuda Government International Bond	USD	5,000%	15 juli 2032	7.646.710,00	0,12
27.800.000	Bermuda Government International Bond	USD	3,375%	20 augustus 2050	20.433.000,00	0,33
					39.514.085,00	0,64
Brazilië						
1.243.000	Banco do Brasil S.A./Cayman[c],[d]	USD	8,748%	Eeuwigd.	1.261.645,00	0,02
2.000.000	Brazilian Government International Bond	USD	4,625%	13 januari 2028	2.012.560,00	0,03

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 85,75% (vervolg)						
Brazilië (vervolg)						
12.600.000	Brazilian Government International Bond	USD	3,875%	12 juni 2030	11.771.298,00	0,19
4.000.000	Brazilian Government International Bond	USD	6,250%	18 maart 2031	4.178.920,00	0,07
12.600.000	Brazilian Government International Bond	USD	3,750%	12 september 2031	11.365.200,00	0,19
12.850.000	Brazilian Government International Bond	USD	6,125%	22 januari 2032	13.206.973,00	0,22
13.900.000	Brazilian Government International Bond	USD	6,125%	15 maart 2034	14.157.150,00	0,23
15.100.000	Brazilian Government International Bond	USD	5,000%	27 januari 2045	12.434.850,00	0,20
23.000.000	Brazilian Government International Bond	USD	5,625%	21 februari 2047	20.347.180,00	0,33
48.700.000	Brazilian Government International Bond	USD	4,750%	14 januari 2050	37.175.632,00	0,60
5.790.000	Brazilian Government International Bond	USD	7,125%	13 mei 2054	6.002.261,40	0,10
14.310.000	BRF S.A.	USD	4,875%	24 januari 2030	13.820.025,60	0,22
1.500.000	Itau Unibanco Holding S.A./Cayman Island[c]	USD	3,875%	15 april 2031	1.463.437,50	0,02
					149.197.132,50	2,42
Britse Maagdeneilanden						
12.660.000	Central American Bottling Corp. / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL	USD	5,250%	27 april 2029	12.273.870,00	0,20
Bulgarije						
16.140.000	Bulgaria Government International Bond	EUR	4,375%	13 mei 2031	19.116.886,17	0,31
4.500.000	Bulgaria Government International Bond	EUR	4,500%	27 januari 2033	5.402.859,34	0,09
					24.519.745,51	0,40
Kaaimaneilanden						
8.672.951	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.[b]	USD	ZCP	5 juni 2034	6.805.556,31	0,11
2.200.000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais	USD	5,333%	15 februari 2028	2.198.636,00	0,04
1.951.001	China Aoyuan Group Ltd.[a],[b],[d]	USD	ZCP	Eeuwigd.	9.755,01	0,00
174.369	China Aoyuan Group Ltd.[b]	USD	ZCP	30 september 2028	2.345,11	0,00
8.700.000	CK Hutchison International 20 Ltd.	USD	2,500%	8 mei 2030	7.865.343,75	0,13
3.600.000	CK Hutchison International 23 Ltd.	USD	4,875%	21 april 2033	3.630.384,00	0,06
3.000.000	DP World Crescent Ltd.	USD	3,875%	18 juli 2029	2.908.125,00	0,05
8.000.000	DP World Crescent Ltd.	USD	5,500%	13 september 2033	8.369.360,00	0,14
3.500.000	Dubai DOF Sukuk Ltd.	USD	2,763%	9 september 2030	3.228.750,00	0,05
3.500.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.[e]	USD	10,875%	9 januari 2023	52.500,00	0,00
8.500.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.[e]	USD	11,875%	1 juni 2023	116.875,00	0,00
12.800.000	IHS Holding Ltd.	USD	5,625%	29 november 2026	12.582.656,00	0,21
1.380.573	Interoceanica IV Finance Ltd.[b]	USD	ZCP	30 november 2025	1.321.788,03	0,02
2.000.000	Kaisa Group Holdings Ltd.[e]	USD	11,950%	12 november 2023	89.000,00	0,00
5.000.000	Kaisa Group Holdings Ltd.[e]	USD	9,375%	30 juni 2024	222.500,00	0,00
1.000.000	Kaisa Group Holdings Ltd.[e]	USD	11,250%	16 april 2025	44.500,00	0,00
4.000.000	Kaisa Group Holdings Ltd.[e]	USD	11,700%	11 november 2025	178.000,00	0,00
14.400.000	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750%	15 december 2036	14.853.600,00	0,24
10.000.000	KSA Sukuk Ltd.	USD	5,250%	4 juni 2030	10.406.250,00	0,17
9.910.000	Meituan	USD	3,050%	28 oktober 2030	9.024.293,75	0,15
757.641	Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.[b]	USD	ZCP	2 juni 2025	743.859,50	0,01
6.250.000	Sands China Ltd.	USD	5,400%	8 augustus 2028	6.296.875,00	0,10
30.173.000	Vale Overseas Ltd.	USD	6,125%	12 juni 2033	31.832.515,00	0,52
2.250.000	Vale Overseas Ltd.	USD	6,875%	21 november 2036	2.501.550,00	0,04
2.850.000	Vale Overseas Ltd.	USD	6,400%	28 juni 2054	2.993.070,00	0,05
					128.278.087,46	2,09
Chili						
10.634.000	Banco del Estado de Chile[c],[d]	USD	7,950%	Eeuwigd.	11.420.916,00	0,18
1.000.000	Chile Government International Bond	USD	3,240%	6 februari 2028	969.062,50	0,02
16.000.000	Chile Government International Bond	USD	3,100%	7 mei 2041	12.472.000,00	0,20

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 85,75% (vervolg)						
Chili (vervolg)						
4.790.000	Chile Government International Bond	USD	4,340%	7 maart 2042	4.366.085,00	0,07
30.500.000	Chile Government International Bond	USD	3,500%	25 januari 2050	23.393.500,00	0,38
3.600.000	Chile Government International Bond	USD	4,000%	31 januari 2052	2.971.800,00	0,05
5.611.000	Chile Government International Bond	USD	3,500%	15 april 2053	4.244.721,50	0,07
4.170.000	Chile Government International Bond	USD	5,330%	5 januari 2054	4.222.125,00	0,07
23.900.000	Chile Government International Bond	USD	3,100%	22 januari 2061	15.869.600,00	0,26
14.270.000	Chile Government International Bond	USD	3,250%	21 september 2071	9.556.440,63	0,15
16.276.000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068%	18 augustus 2050	10.457.330,00	0,17
11.700.000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.	USD	4,700%	7 mei 2050	10.303.371,00	0,17
27.940.000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.	USD	3,693%	13 september 2061	19.758.888,60	0,32
3.215.000	Inversiones CMPC S.A.	USD	3,850%	13 januari 2030	3.038.175,00	0,05
5.487.000	Inversiones CMPC S.A.	USD	6,125%	23 juni 2033	5.821.707,00	0,09
3.878.000	Inversiones CMPC S.A.	USD	6,125%	26 februari 2034	4.105.832,50	0,07
					142.971.554,73	2,32
Colombia						
14.710.000	Banco de Bogota S.A.	USD	6,250%	12 mei 2026	14.778.254,40	0,24
16.420.000	Bancolombia S.A.[c]	USD	8,625%	24 december 2034	17.470.880,00	0,28
9.000.000	Colombia Government International Bond	USD	4,500%	28 januari 2026	8.902.125,00	0,15
6.500.000	Colombia Government International Bond	USD	3,875%	25 april 2027	6.258.395,00	0,10
2.000.000	Colombia Government International Bond	USD	4,500%	15 maart 2029	1.894.000,00	0,03
3.000.000	Colombia Government International Bond	USD	3,000%	30 januari 2030	2.569.500,00	0,04
10.100.000	Colombia Government International Bond	USD	3,125%	15 april 2031	8.332.500,00	0,14
11.740.000	Colombia Government International Bond	USD	3,250%	22 april 2032	9.456.570,00	0,15
6.867.000	Colombia Government International Bond	USD	8,000%	20 april 2033	7.370.557,11	0,12
4.500.000	Colombia Government International Bond	USD	7,500%	2 februari 2034	4.664.250,00	0,08
2.000.000	Colombia Government International Bond	USD	7,375%	18 september 2037	2.027.260,00	0,03
1.300.000	Colombia Government International Bond	USD	4,125%	22 februari 2042	894.179,00	0,02
34.650.000	Colombia Government International Bond	USD	5,000%	15 juni 2045	25.433.100,00	0,41
10.304.000	Colombia Government International Bond	USD	5,200%	15 mei 2049	7.619.808,00	0,12
22.800.000	Colombia Government International Bond	USD	4,125%	15 mei 2051	14.341.200,00	0,23
31.500.000	Colombia Government International Bond	USD	3,875%	15 februari 2061	18.254.250,00	0,30
15.010.000	Ecopetrol S.A.	USD	4,625%	2 november 2031	12.859.067,00	0,21
10.500.000	Ecopetrol S.A.	USD	5,875%	2 november 2051	7.595.175,00	0,12
					170.721.070,51	2,77
Costa Rica						
15.269.000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,125%	19 februari 2031	15.818.684,00	0,26
25.600.000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,550%	3 april 2034	27.238.400,00	0,44
9.000.000	Costa Rica Government International Bond	USD	5,625%	30 april 2043	8.415.000,00	0,13
3.430.000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,000%	4 april 2044	3.663.685,90	0,06
4.600.000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,158%	12 maart 2045	5.002.500,00	0,08
6.014.000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,300%	13 november 2054	6.643.365,10	0,11
7.120.000	Instituto Costarricense de Electricidad	USD	6,375%	15 mei 2043	6.652.750,00	0,11
					73.434.385,00	1,19
Tsjechië						
14.500.000	Ceska sporitelna AS[c]	EUR	4,824%	15 januari 2030	16.710.281,53	0,27
Dominicaanse Republiek						
3.000.000	Dominican Republic International Bond	USD	6,875%	29 januari 2026	3.055.312,50	0,05
6.000.000	Dominican Republic International Bond	USD	5,950%	25 januari 2027	6.080.625,00	0,10
9.590.000	Dominican Republic International Bond	USD	6,000%	19 juli 2028	9.826.681,20	0,16
9.113.000	Dominican Republic International Bond	USD	5,500%	22 februari 2029	9.181.347,50	0,15

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 85,75% (vervolg)						
Dominicaanse Republiek (vervolg)						
12.285.000	Dominican Republic International Bond	USD	4,500%	30 januari 2030	11.751.339,60	0,19
4.800.000	Dominican Republic International Bond	USD	7,050%	3 februari 2031	5.172.192,00	0,08
38.000.000	Dominican Republic International Bond	USD	4,875%	23 september 2032	36.218.750,00	0,59
2.846.000	Dominican Republic International Bond	USD	6,600%	1 juni 2036	3.018.183,00	0,05
18.305.000	Dominican Republic International Bond	USD	5,300%	21 januari 2041	16.886.362,50	0,27
11.400.000	Dominican Republic International Bond	USD	7,450%	30 april 2044	12.920.874,00	0,21
12.000.000	Dominican Republic International Bond	USD	6,850%	27 januari 2045	12.775.680,00	0,21
13.875.000	Dominican Republic International Bond	USD	6,500%	15 februari 2048	14.282.578,13	0,23
8.915.000	Dominican Republic International Bond	USD	6,400%	5 juni 2049	9.123.967,60	0,15
19.000.000	Dominican Republic International Bond	USD	5,875%	30 januari 2060	17.830.312,50	0,29
					168.124.205,53	2,73
Ecuador						
38.724.999	Ecuador Government International Bond[(b)]	USD	ZCP	31 juli 2030	21.608.549,44	0,35
34.468.119	Ecuador Government International Bond[(a)]	USD	6,900%	31 juli 2030	25.041.088,45	0,41
73.499.999	Ecuador Government International Bond[(a)]	USD	5,500%	31 juli 2035	41.784.749,43	0,68
22.234.500	Ecuador Government International Bond[(a)]	USD	5,000%	31 juli 2040	11.550.822,75	0,19
					99.985.210,07	1,63
Egypte						
13.855.000	Egypt Government International Bond	USD	8,500%	31 januari 2047	11.183.582,81	0,18
16.810.000	Egypt Government International Bond	USD	7,903%	21 februari 2048	12.880.662,50	0,21
38.759.000	Egypt Government International Bond	USD	8,700%	1 maart 2049	31.758.349,42	0,52
9.750.000	Egypt Government International Bond	USD	8,875%	29 mei 2050	8.049.892,50	0,13
13.480.000	Egypt Government International Bond	USD	8,750%	30 september 2051	11.028.325,00	0,18
13.020.000	Egypt Government International Bond	USD	8,150%	20 november 2059	10.086.431,25	0,16
56.258.000	Egypt Government International Bond	USD	7,500%	16 februari 2061	40.752.170,04	0,66
					125.739.413,52	2,04
El Salvador						
890.000	El Salvador Government International Bond	USD	9,250%	17 april 2030	886.662,50	0,01
1.650.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,625%	21 september 2034	1.378.789,50	0,02
17.725.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,625%	1 februari 2041	14.440.380,25	0,24
35.000.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,125%	20 januari 2050	26.600.000,00	0,43
					43.305.832,25	0,70
Ghana						
2.882.000	Ghana Government International Bond[(b)]	USD	ZCP	7 april 2025	1.268.080,00	0,02
3.000.000	Ghana Government International Bond	USD	6,375%	11 februari 2027	1.571.250,00	0,03
5.000.000	Ghana Government International Bond	USD	7,625%	16 mei 2029	2.637.500,00	0,04
7.430.000	Ghana Government International Bond	USD	10,750%	14 oktober 2030	5.043.112,50	0,08
8.000.000	Ghana Government International Bond	USD	8,125%	26 maart 2032	4.250.000,00	0,07
12.000.000	Ghana Government International Bond	USD	8,625%	7 april 2034	6.435.000,00	0,10
14.450.000	Ghana Government International Bond	USD	8,875%	7 mei 2042	7.694.625,00	0,12
21.113.000	Ghana Government International Bond	USD	8,627%	16 juni 2049	11.163.498,75	0,19
16.845.000	Ghana Government International Bond	USD	8,950%	26 maart 2051	9.054.187,50	0,15
17.015.000	Ghana Government International Bond	USD	8,750%	11 maart 2061	9.145.562,50	0,15
					58.262.816,25	0,95
Guatemala						
8.000.000	Guatemala Government Bond	USD	4,875%	13 februari 2028	7.872.500,00	0,13
14.545.000	Guatemala Government Bond	USD	5,250%	10 augustus 2029	14.355.915,00	0,23
8.750.000	Guatemala Government Bond	USD	4,900%	1 juni 2030	8.533.984,38	0,14

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 85,75% (vervolg)						
Guatemala (vervolg)						
6.600.000	Guatemala Government Bond	USD	5,375%	24 april 2032	6.550.500,00	0,11
13.007.000	Guatemala Government Bond	USD	7,050%	4 oktober 2032	14.047.560,00	0,23
6.812.000	Guatemala Government Bond	USD	6,600%	13 juni 2036	7.128.758,00	0,11
10.300.000	Guatemala Government Bond	USD	4,650%	7 oktober 2041	8.507.156,25	0,14
27.050.000	Guatemala Government Bond	USD	6,125%	1 juni 2050	25.858.109,38	0,42
					92.854.483,01	1,51
Hongarije						
48.546.000	Hungary Government International Bond	USD	6,125%	22 mei 2028	50.612.117,76	0,82
17.100.000	Hungary Government International Bond	USD	5,250%	16 juni 2029	17.341.452,00	0,28
6.700.000	Hungary Government International Bond	USD	2,125%	22 september 2031	5.550.950,00	0,09
7.907.000	Hungary Government International Bond	USD	6,250%	22 september 2032	8.490.141,25	0,14
6.850.000	Hungary Government International Bond	USD	5,500%	16 juni 2034	6.983.095,50	0,11
27.224.000	Hungary Government International Bond	USD	5,500%	26 maart 2036	27.394.150,00	0,45
2.510.000	Hungary Government International Bond	USD	7,625%	29 maart 2041	2.990.821,88	0,05
68.562.000	Hungary Government International Bond	USD	3,125%	21 september 2051	45.818.270,55	0,75
1.328.000	Hungary Government International Bond	USD	6,750%	25 september 2052	1.496.988,00	0,02
8.465.000	Magyar Export-Import Bank Zrt	USD	6,125%	4 december 2027	8.695.163,35	0,14
					175.373.150,29	2,85
India						
6.840.000	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125%	18 mei 2031	6.245.775,00	0,10
5.000.000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,667%	30 november 2027	4.890.625,00	0,08
10.000.000	Reliance Industries Ltd.	USD	2,875%	12 januari 2032	8.814.800,00	0,14
					19.951.200,00	0,32
Indonesië						
3.200.000	Hutama Karya Persero PT	USD	3,750%	11 mei 2030	3.066.000,00	0,05
2.000.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,750%	8 januari 2026	2.016.250,00	0,03
2.000.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,150%	20 september 2027	2.007.500,00	0,03
2.000.000	Indonesia Government International Bond	USD	3,500%	11 januari 2028	1.963.750,00	0,03
700.000	Indonesia Government International Bond	USD	2,150%	28 juli 2031	606.984,00	0,01
8.980.000	Indonesia Government International Bond	EUR	1,400%	30 oktober 2031	8.719.252,07	0,14
1.500.000	Indonesia Government International Bond	USD	3,550%	31 maart 2032	1.411.875,00	0,02
3.460.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,650%	20 september 2032	3.492.437,50	0,06
2.704.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,850%	11 januari 2033	2.760.615,00	0,04
13.017.000	Indonesia Government International Bond	USD	6,625%	17 februari 2037	15.213.618,75	0,25
17.167.000	Indonesia Government International Bond	USD	5,250%	17 januari 2042	17.848.315,31	0,29
6.850.000	Indonesia Government International Bond	USD	3,700%	30 oktober 2049	5.651.250,00	0,09
3.105.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,200%	15 oktober 2050	2.779.945,31	0,05
4.000.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,300%	31 maart 2052	3.623.750,00	0,06
9.745.000	Indonesia Government International Bond	USD	5,450%	20 september 2052	10.317.518,75	0,17
5.483.000	Indonesia Government International Bond	USD	5,650%	11 januari 2053	5.952.481,88	0,10
17.545.000	Indonesia Government International Bond	USD	5,100%	10 februari 2054	17.780.760,94	0,29
3.525.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,450%	15 april 2070	3.136.148,44	0,05
18.600.000	Pertamina Persero PT	USD	2,300%	9 februari 2031	16.193.625,00	0,26
1.000.000	Pertamina Persero PT	USD	5,625%	20 mei 2043	1.017.320,00	0,02
6.150.000	Pertamina Persero PT	USD	4,700%	30 juli 2049	5.548.468,50	0,09
2.000.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,325%	28 mei 2025	2.001.875,00	0,03
2.000.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,550%	29 maart 2026	2.012.500,00	0,03
1.200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	2,800%	23 juni 2030	1.107.180,00	0,02
5.150.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	3,800%	23 juni 2050	4.251.968,75	0,07
2.000.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	3,550%	9 juni 2051	1.570.000,00	0,03
					142.051.390,20	2,31

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 85,75% (vervolg)						
Irak						
4.560.937	Iraq International Bond	USD	5,800%	15 januari 2028	4.425.534,66	0,07
Eiland Man						
7.000.000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250%	24 januari 2027	6.901.580,00	0,11
Ivoorkust						
9.491.000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,375%	3 maart 2028	9.491.000,00	0,15
7.135.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875%	30 januari 2032	7.017.408,38	0,11
516.577	Ivory Coast Government International Bond[(a)]	USD	5,750%	31 december 2032	492.168,69	0,01
13.470.000	Ivory Coast Government International Bond	USD	7,625%	30 januari 2033	13.823.587,50	0,22
7.836.000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,125%	15 juni 2033	7.375.635,00	0,12
7.589.000	Ivory Coast Government International Bond	USD	8,250%	30 januari 2037	7.792.954,38	0,13
2.395.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,875%	17 oktober 2040	2.362.397,57	0,04
16.560.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625%	22 maart 2048	15.241.699,27	0,25
					63.596.850,79	1,03
Jamaica						
18.430.000	Jamaica Government International Bond	USD	7,875%	28 juli 2045	22.696.545,00	0,37
Jersey, Kanaaleilanden						
8.441.680	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	1,750%	30 september 2027	8.080.270,15	0,13
7.601.303	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,160%	31 maart 2034	6.737.338,99	0,11
15.690.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625%	31 maart 2036	13.395.337,50	0,22
8.536.733	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940%	30 september 2040	7.181.526,74	0,12
					35.394.473,38	0,58
Jordanië						
6.370.000	Jordan Government International Bond	USD	7,500%	13 januari 2029	6.455.995,00	0,10
21.056.000	Jordan Government International Bond	USD	5,850%	7 juli 2030	19.740.000,00	0,32
21.980.000	Jordan Government International Bond	USD	7,375%	10 oktober 2047	20.139.175,00	0,33
					46.335.170,00	0,75
Kazachstan						
15.200.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	3,500%	14 april 2033	13.224.000,00	0,22
58.154.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5,750%	19 april 2047	53.665.092,74	0,87
					66.889.092,74	1,09
Kenia						
3.178.000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	9,750%	16 februari 2031	3.197.862,50	0,05
1.400.000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	8,000%	22 mei 2032	1.295.070,00	0,02
13.600.000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	6,300%	23 januari 2034	11.092.500,00	0,18
13.190.000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	8,250%	28 februari 2048	11.145.550,00	0,18
					26.730.982,50	0,43
Koeweit						
8.000.000	Kuwait International Government Bond	USD	3,500%	20 maart 2027	7.900.000,00	0,13
Letland						
22.578.000	Latvia Government International Bond	USD	5,125%	30 juli 2034	23.382.679,92	0,38

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 85,75% (vervolg)						
Luxemburg						
12.520.000	EIG Pearl Holdings Sarl	USD	3,545%	31 augustus 2036	11.117.634,80	0,18
7.080.000	Raizen Fuels Finance S.A.	USD	5,700%	17 januari 2035	7.023.360,00	0,12
7.780.000	Rede D'or Finance Sarl	USD	4,500%	22 januari 2030	7.457.130,00	0,12
1.730.000	TMS Issuer Sarl	USD	5,780%	23 augustus 2032	1.817.205,36	0,03
					27.415.330,16	0,45
Macedonië						
6.500.000	North Macedonia Government International Bond	EUR	1,625%	10 maart 2028	6.492.620,76	0,11
Maleisië						
1.000.000	Dua Capital Ltd.	USD	1,658%	11 mei 2026	954.540,00	0,02
4.000.000	Dua Capital Ltd.	USD	2,780%	11 mei 2031	3.582.360,00	0,06
5.000.000	Khazanah Capital Ltd.	USD	4,876%	1 juni 2033	5.090.625,00	0,08
7.500.000	Khazanah Global Sukuk Bhd	USD	4,687%	1 juni 2028	7.577.343,75	0,12
5.500.000	Petronas Capital Ltd.	USD	3,500%	18 maart 2025	5.457.650,00	0,09
4.915.000	Petronas Capital Ltd.	USD	4,550%	21 april 2050	4.547.947,80	0,07
32.700.000	Petronas Capital Ltd.	USD	3,404%	28 april 2061	23.784.018,00	0,39
					50.994.484,55	0,83
Mauritius						
15.120.000	CA Magnum Holdings	USD	5,375%	31 oktober 2026	14.906.656,80	0,24
Mexico						
9.610.000	BBVA Bancomer S.A./Texas	USD	5,250%	10 september 2029	9.754.150,00	0,16
5.000.000	BBVA Bancomer S.A./Texas[(c)]	USD	5,125%	18 januari 2033	4.731.500,00	0,08
2.450.000	Cemex SAB de CV[(c),(d)]	USD	9,125%	Eeuwigd.	2.670.745,00	0,04
9.490.000	Cemex SAB de CV	USD	5,450%	19 november 2029	9.587.272,50	0,16
6.315.000	Cemex SAB de CV	USD	3,875%	11 juli 2031	5.786.118,75	0,09
4.250.000	FIEMEX Energia - Banco Actinver S.A. Institucion de Banca Multiple	USD	7,250%	31 januari 2041	4.414.687,50	0,07
17.400.000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875%	30 april 2028	16.671.636,00	0,27
10.500.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500%	31 oktober 2046	9.010.260,00	0,15
15.250.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500%	31 juli 2047	13.081.602,50	0,21
4.800.000	Mexico Government International Bond	USD	5,400%	9 februari 2028	4.900.512,00	0,08
2.000.000	Mexico Government International Bond	USD	4,500%	22 april 2029	1.975.000,00	0,03
3.000.000	Mexico Government International Bond	USD	4,750%	27 april 2032	2.884.500,00	0,05
5.000.000	Mexico Government International Bond	USD	4,875%	19 mei 2033	4.790.000,00	0,08
6.200.000	Mexico Government International Bond	USD	3,500%	12 februari 2034	5.270.000,00	0,09
6.652.000	Mexico Government International Bond	USD	6,350%	9 februari 2035	6.971.296,00	0,11
23.413.000	Mexico Government International Bond	USD	6,000%	7 mei 2036	23.834.434,00	0,39
2.000.000	Mexico Government International Bond	USD	4,350%	15 januari 2047	1.577.500,00	0,02
18.000.000	Mexico Government International Bond	USD	4,600%	10 februari 2048	14.473.080,00	0,23
1.300.000	Mexico Government International Bond	USD	4,500%	31 januari 2050	1.033.097,00	0,02
9.462.000	Mexico Government International Bond	USD	4,400%	12 februari 2052	7.273.912,50	0,12
2.000.000	Mexico Government International Bond	USD	6,338%	4 mei 2053	1.988.125,00	0,03
4.500.000	Mexico Government International Bond	USD	6,400%	7 mei 2054	4.511.250,00	0,07
20.400.000	Mexico Government International Bond	USD	3,771%	24 mei 2061	13.304.676,00	0,22
22.660.000	Mexico Government International Bond	USD	3,750%	19 april 2071	14.396.181,25	0,23
12.800.000	Mexico Government International Bond	USD	5,750%	12 oktober 2110	11.072.000,00	0,18
4.238.000	Petroleos Mexicanos[(d)]	USD	6,625%	Eeuwigd.	2.797.080,00	0,04
2.500.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,500%	13 maart 2027	2.448.750,00	0,04
7.500.000	Petroleos Mexicanos	USD	5,350%	12 februari 2028	7.008.750,00	0,11
5.000.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,500%	23 januari 2029	4.719.000,00	0,08
4.700.000	Petroleos Mexicanos	USD	8,750%	2 juni 2029	4.765.800,00	0,08
4.500.000	Petroleos Mexicanos	USD	5,500%	27 juni 2044	2.948.895,00	0,05

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 85,75% (vervolg)						
Mexico (vervolg)						
13.900.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,375%	23 januari 2045	9.706.370,00	0,16
5.560.000	Petroleos Mexicanos	USD	5,625%	23 januari 2046	3.614.000,00	0,06
45.678.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,750%	21 september 2047	32.659.770,00	0,53
15.675.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,350%	12 februari 2048	10.847.256,75	0,18
30.320.000	Petroleos Mexicanos	USD	7,690%	23 januari 2050	23.540.448,00	0,38
22.000.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,950%	28 januari 2060	15.743.200,00	0,26
15.020.000	Sitios Latinoamerica SAB de CV	USD	5,375%	4 april 2032	14.419.200,00	0,23
					331.182.055,75	5,38
Mongolië						
3.965.000	Mongolia Government International Bond	USD	5,125%	7 april 2026	3.905.525,00	0,06
14.672.000	Mongolia Government International Bond	USD	3,500%	7 juli 2027	13.626.620,00	0,22
1.540.000	Mongolia Government International Bond	USD	7,875%	5 juni 2029	1.626.625,00	0,03
15.401.000	Mongolia Government International Bond	USD	4,450%	7 juli 2031	13.682.825,94	0,22
					32.841.595,94	0,53
Marokko						
14.700.000	Morocco Government International Bond	USD	2,375%	15 december 2027	13.611.318,00	0,22
16.667.000	Morocco Government International Bond	USD	5,950%	8 maart 2028	17.219.177,71	0,28
6.500.000	Morocco Government International Bond	USD	3,000%	15 december 2032	5.577.845,00	0,09
1.625.000	Morocco Government International Bond	USD	6,500%	8 september 2033	1.761.601,56	0,03
39.259.000	Morocco Government International Bond	USD	4,000%	15 december 2050	29.063.928,44	0,47
15.570.000	OCP S.A.	USD	6,750%	2 mei 2034	16.686.680,40	0,27
17.256.000	OCP S.A.	USD	5,125%	23 juni 2051	14.025.676,80	0,23
					97.946.227,91	1,59
Nederland						
12.495.000	BOI Finance BV	EUR	7,500%	16 februari 2027	13.169.002,77	0,21
5.890.000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000%	18 september 2027	5.901.043,75	0,10
4.641.840	Minejesa Capital BV	USD	4,625%	10 augustus 2030	4.579.465,28	0,08
13.100.000	Petrobras Global Finance BV	USD	6,500%	3 juli 2033	13.545.662,00	0,22
6.000.000	Prosus NV	USD	3,257%	19 januari 2027	5.790.000,00	0,10
6.000.000	Prosus NV	USD	3,680%	21 januari 2030	5.647.500,00	0,09
750.000	Prosus NV	USD	4,193%	19 januari 2032	704.062,50	0,01
2.000.000	Prosus NV	USD	3,832%	8 februari 2051	1.405.000,00	0,02
900.000	Prosus NV	USD	4,987%	19 januari 2052	758.250,00	0,01
					51.499.986,30	0,84
Nigeria						
21.800.000	Nigeria Government International Bond	USD	6,500%	28 november 2027	20.451.125,00	0,33
12.500.000	Nigeria Government International Bond	USD	6,125%	28 september 2028	11.339.843,75	0,19
5.460.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,143%	23 februari 2030	4.956.656,25	0,08
12.610.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,375%	28 september 2033	10.683.822,50	0,17
30.175.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,696%	23 februari 2038	24.592.625,00	0,40
11.200.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,625%	28 november 2047	8.571.500,00	0,14
12.745.000	Nigeria Government International Bond	USD	8,250%	28 september 2051	10.180.706,00	0,17
					90.776.278,50	1,48
Oman						
15.000.000	Oman Government International Bond	USD	4,875%	1 februari 2025	14.967.187,50	0,24
25.500.000	Oman Government International Bond	USD	4,750%	15 juni 2026	25.436.250,00	0,41
30.000.000	Oman Government International Bond	USD	5,375%	8 maart 2027	30.356.250,00	0,49
2.000.000	Oman Government International Bond	USD	6,750%	28 oktober 2027	2.111.250,00	0,04
2.500.000	Oman Government International Bond	USD	5,625%	17 januari 2028	2.560.156,25	0,04
9.820.000	Oman Government International Bond	USD	6,000%	1 augustus 2029	10.295.656,25	0,17
15.115.000	Oman Government International Bond	USD	6,500%	8 maart 2047	15.932.154,69	0,26

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 85,75% (vervolg)						
Oman (vervolg)						
53.430.000	Oman Government International Bond	USD	6,750%	17 januari 2048	57.904.762,50	0,94
15.727.000	Oman Government International Bond	USD	7,000%	25 januari 2051	17.574.922,50	0,29
					177.138.589,69	2,88
Pakistan						
16.995.000	Pakistan Government International Bond	USD	7,375%	8 april 2031	14.382.018,75	0,24
4.888.000	Pakistan Government International Bond	USD	7,875%	31 maart 2036	3.904.290,00	0,06
41.035.000	Pakistan Government International Bond	USD	8,875%	8 april 2051	32.776.706,25	0,53
6.329.000	Pakistan Water & Power Development Authority	USD	7,500%	4 juni 2031	4.920.797,50	0,08
					55.983.812,50	0,91
Panama						
4.189.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.	USD	4,000%	11 augustus 2041	3.382.659,39	0,06
32.536.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.	USD	5,125%	11 augustus 2061	25.835.536,16	0,42
7.000.000	Panama Government International Bond	USD	3,875%	17 maart 2028	6.737.500,00	0,11
1.000.000	Panama Government International Bond	USD	3,160%	23 januari 2030	892.500,00	0,02
9.000.000	Panama Government International Bond	USD	3,362%	30 juni 2031	7.568.190,00	0,12
14.225.000	Panama Government International Bond	USD	2,252%	29 september 2032	10.988.812,50	0,18
8.000.000	Panama Government International Bond	USD	8,125%	28 april 2034	8.623.520,00	0,14
9.556.000	Panama Government International Bond	USD	6,400%	14 februari 2035	9.779.992,64	0,16
2.500.000	Panama Government International Bond	USD	6,700%	26 januari 2036	2.610.150,00	0,04
600.000	Panama Government International Bond	USD	6,875%	31 januari 2036	630.375,00	0,01
200.000	Panama Government International Bond	USD	4,500%	15 mei 2047	151.300,00	0,00
18.817.000	Panama Government International Bond	USD	4,300%	29 april 2053	13.300.796,45	0,22
2.500.000	Panama Government International Bond	USD	6,853%	28 maart 2054	2.526.250,00	0,04
10.258.000	Panama Government International Bond	USD	4,500%	1 april 2056	7.367.090,44	0,12
44.980.000	Panama Government International Bond	USD	3,870%	23 juli 2060	28.281.175,00	0,46
3.000.000	Panama Government International Bond	USD	4,500%	19 januari 2063	2.102.820,00	0,03
					130.778.667,58	2,13
Paraguay						
11.415.000	Paraguay Government International Bond	USD	4,950%	28 april 2031	11.382.895,31	0,19
1.103.000	Paraguay Government International Bond	USD	2,739%	29 januari 2033	939.618,13	0,02
2.000.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,850%	21 augustus 2033	2.081.000,00	0,03
6.568.000	Paraguay Government International Bond	USD	6,000%	9 februari 2036	6.922.672,00	0,11
5.100.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,600%	13 maart 2048	4.878.150,00	0,08
23.724.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,400%	30 maart 2050	22.122.630,00	0,36
					48.326.965,44	0,79
Peru						
9.250.000	Banco de Credito del Peru S.A.[(c)]	USD	5,800%	10 maart 2035	9.236.125,00	0,15
9.830.000	Niagara Energy SAC	USD	5,746%	3 oktober 2034	9.859.490,00	0,16
3.500.000	Peruvian Government International Bond	EUR	1,250%	11 maart 2033	3.171.325,77	0,05
19.840.000	Peruvian Government International Bond	USD	5,375%	8 februari 2035	20.316.160,00	0,33
4.900.000	Peruvian Government International Bond	USD	3,300%	11 maart 2041	3.868.746,00	0,06
15.722.000	Peruvian Government International Bond	USD	2,780%	1 december 2060	9.484.925,38	0,16
10.200.000	Peruvian Government International Bond	USD	3,600%	15 januari 2072	6.990.876,00	0,12
41.390.000	Peruvian Government International Bond	USD	3,230%	28 juli 2121	24.743.459,38	0,40
					87.671.107,53	1,43
Filipijnen						
2.880.000	Philippine Government International Bond	USD	5,170%	13 oktober 2027	2.965.500,00	0,05
3.748.000	Philippine Government International Bond	USD	5,609%	13 april 2033	4.017.387,50	0,07
6.650.000	Philippine Government International Bond	EUR	1,750%	28 april 2041	5.424.822,51	0,09
3.750.000	Philippine Government International Bond	USD	2,950%	5 mei 2045	2.772.656,25	0,04
20.000.000	Philippine Government International Bond	USD	2,650%	10 december 2045	14.087.500,00	0,23

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 85,75% (vervolg)						
Filipijnen (vervolg)						
2.780.000	Philippine Government International Bond	USD	4,200%	29 maart 2047	2.482.401,00	0,04
					31.750.267,26	0,52
Polen						
9.738.000	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250%	31 oktober 2028	10.437.188,40	0,17
12.630.000	Bank Polska Kasa Opieki S.A.[c]	EUR	4,000%	24 september 2030	14.060.612,92	0,23
2.837.000	Republic of Poland Government International Bond	USD	5,500%	16 november 2027	2.962.906,06	0,05
18.420.000	Republic of Poland Government International Bond	USD	4,625%	18 maart 2029	18.880.315,80	0,31
4.056.000	Republic of Poland Government International Bond	USD	5,750%	16 november 2032	4.357.725,84	0,07
13.000.000	Republic of Poland Government International Bond	USD	4,875%	4 oktober 2033	13.194.870,00	0,21
26.210.000	Republic of Poland Government International Bond	USD	5,125%	18 september 2034	26.922.649,90	0,44
4.278.000	Republic of Poland Government International Bond	EUR	4,250%	14 februari 2043	5.030.325,22	0,08
13.153.000	Republic of Poland Government International Bond	USD	5,500%	4 april 2053	13.489.059,15	0,22
12.670.000	Republic of Poland Government International Bond	USD	5,500%	18 maart 2054	12.898.946,90	0,21
					122.234.600,19	1,99
Qatar						
2.500.000	Qatar Government International Bond	USD	3,400%	16 april 2025	2.482.500,00	0,04
9.500.000	Qatar Government International Bond	USD	3,250%	2 juni 2026	9.366.406,25	0,15
2.000.000	Qatar Government International Bond	USD	4,500%	23 april 2028	2.041.250,00	0,03
2.000.000	Qatar Government International Bond	USD	3,750%	16 april 2030	1.978.750,00	0,03
1.000.000	Qatar Government International Bond	USD	5,103%	23 april 2048	1.028.680,00	0,02
26.410.000	Qatar Government International Bond	USD	4,817%	14 maart 2049	26.088.128,13	0,42
12.730.000	Qatar Government International Bond	USD	4,400%	16 april 2050	11.775.250,00	0,19
8.500.000	QatarEnergy	USD	1,375%	12 september 2026	8.053.750,00	0,13
17.450.000	QatarEnergy	USD	2,250%	12 juli 2031	15.356.000,00	0,25
13.600.000	QatarEnergy	USD	3,125%	12 juli 2041	10.776.776,00	0,18
17.100.000	QatarEnergy	USD	3,300%	12 juli 2051	12.803.625,00	0,21
					101.751.115,38	1,65
Roemenië						
5.600.000	Banca Transilvania S.A.[c]	EUR	5,125%	30 september 2030	6.242.067,54	0,10
7.600.000	Romanian Government International Bond	EUR	5,000%	27 september 2026	8.728.466,18	0,14
9.188.000	Romanian Government International Bond	USD	6,625%	17 februari 2028	9.606.054,00	0,16
5.960.000	Romanian Government International Bond	USD	5,875%	30 januari 2029	6.101.550,00	0,10
5.682.000	Romanian Government International Bond	USD	6,375%	30 januari 2034	5.902.177,50	0,10
23.270.000	Romanian Government International Bond	USD	5,750%	24 maart 2035	23.095.475,00	0,37
15.460.000	Romanian Government International Bond	EUR	2,625%	2 december 2040	11.495.565,90	0,19
15.735.000	Romanian Government International Bond	EUR	2,750%	14 april 2041	11.859.150,27	0,19
10.000.000	Romanian Government International Bond	EUR	2,875%	13 april 2042	7.533.337,36	0,12
12.500.000	Romanian Government International Bond	EUR	3,375%	28 januari 2050	9.461.313,70	0,15
3.000.000	Romanian Government International Bond	USD	4,000%	14 februari 2051	2.178.000,00	0,04
					102.203.157,45	1,66
Rwanda						
1.350.000	Rwanda International Government Bond	USD	5,500%	9 augustus 2031	1.116.703,13	0,02
Saudi-Arabië						
11.240.000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5,250%	17 juli 2034	11.550.111,60	0,19

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 85,75% (vervolg)						
Saudi-Arabië (vervolg)						
14.100.000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5,750%	17 juli 2054	14.269.200,00	0,23
10.000.000	Saudi Government International Bond	USD	4,000%	17 april 2025	9.959.375,00	0,16
1.000.000	Saudi Government International Bond	USD	3,250%	26 oktober 2026	982.500,00	0,02
6.988.000	Saudi Government International Bond	USD	4,750%	18 januari 2028	7.125.576,25	0,12
21.600.000	Saudi Government International Bond	USD	4,750%	16 januari 2030	21.984.750,00	0,36
9.591.000	Saudi Government International Bond	USD	4,875%	18 juli 2033	9.758.842,50	0,16
8.760.000	Saudi Government International Bond	USD	5,000%	16 januari 2034	8.935.200,00	0,14
11.675.000	Saudi Government International Bond	EUR	2,000%	9 juli 2039	10.126.695,17	0,16
22.240.000	Saudi Government International Bond	USD	4,500%	26 oktober 2046	19.599.000,00	0,32
3.850.000	Saudi Government International Bond	USD	4,625%	4 oktober 2047	3.443.343,75	0,06
9.885.000	Saudi Government International Bond	USD	3,250%	17 november 2051	6.771.225,00	0,11
8.327.000	Saudi Government International Bond	USD	3,750%	21 januari 2055	6.143.764,69	0,10
17.506.000	Saudi Government International Bond	USD	3,450%	2 februari 2061	11.878.346,18	0,19
					142.527.930,14	2,32
Senegal						
11.200.000	Senegal Government International Bond	USD	7,750%	10 juni 2031	10.689.000,00	0,17
1.470.000	Senegal Government International Bond	USD	6,250%	23 mei 2033	1.265.578,13	0,02
12.471.000	Senegal Government International Bond	EUR	5,375%	8 juni 2037	10.234.270,04	0,17
2.800.000	Senegal Government International Bond	USD	6,750%	13 maart 2048	2.063.250,00	0,03
					24.252.098,17	0,39
Servië						
15.000.000	Serbia International Bond	EUR	3,125%	15 mei 2027	16.425.521,38	0,27
6.500.000	Serbia International Bond	USD	6,250%	26 mei 2028	6.756.945,00	0,11
24.000.000	Serbia International Bond	EUR	1,000%	23 september 2028	23.880.679,44	0,39
18.269.000	Serbia International Bond	USD	2,125%	1 december 2030	15.263.749,50	0,25
8.190.000	Serbia International Bond	EUR	1,650%	3 maart 2033	7.198.103,85	0,12
11.250.000	Serbia International Bond	USD	6,500%	26 september 2033	12.018.150,00	0,19
3.979.000	Serbia International Bond	USD	6,000%	12 juni 2034	4.096.380,50	0,06
					85.639.529,67	1,39
Singapore						
17.841.000	Bayfront Infrastructure Management Pte Ltd.	USD	4,257%	16 mei 2026	17.875.611,54	0,29
Zuid-Afrika						
21.000.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	7,125%	11 februari 2025	21.017.850,00	0,34
14.000.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	4,314%	23 juli 2027	13.545.000,00	0,22
12.686.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	6,350%	10 augustus 2028	12.876.290,00	0,21
13.429.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	8,450%	10 augustus 2028	14.203.584,72	0,23
5.000.000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	4,850%	30 september 2029	4.850.000,00	0,08
8.340.000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,875%	22 juni 2030	8.402.550,00	0,14
35.220.000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,875%	20 april 2032	34.999.875,00	0,57
4.260.000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,375%	24 juli 2044	3.535.800,00	0,06
5.000.000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,000%	12 oktober 2046	3.856.250,00	0,06
21.150.000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,650%	27 september 2047	17.607.375,00	0,28
53.940.000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,750%	30 september 2049	44.702.775,00	0,73

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 85,75% (vervolg)						
Zuid-Afrika (vervolg)						
5.480.000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	7,300%	20 april 2052	5.438.900,00	0,09
24.100.000	Transnet SOC Ltd.	USD	8,250%	6 februari 2028	25.011.221,00	0,40
					210.047.470,72	3,41
Sri Lanka						
9.000.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850%	14 maart 2025	4.950.000,00	0,08
5.070.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850%	3 november 2025	2.856.640,80	0,05
3.635.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,200%	11 mei 2027	2.027.639,35	0,03
18.000.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,750%	18 april 2028	10.147.500,00	0,17
12.100.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,850%	14 maart 2029	6.821.375,00	0,11
11.220.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,550%	28 maart 2030	6.272.653,20	0,10
7.950.000	SriLankan Airlines Ltd.[e]	USD	7,000%	25 juni 2024	5.571.916,50	0,09
					38.647.724,85	0,63
Supranationaal						
3.000.000	African Export-Import Bank/The	USD	2,634%	17 mei 2026	2.855.625,00	0,05
Thailand						
7.020.000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong[c]	USD	3,733%	25 september 2034	6.501.011,40	0,11
2.800.000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong[c]	USD	3,466%	23 september 2036	2.456.160,00	0,04
2.600.000	PTTEP Treasury Center Co. Ltd.	USD	2,587%	10 juni 2027	2.482.142,00	0,04
					11.439.313,40	0,19
Trinidad						
27.600.000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	4,500%	26 juni 2030	26.289.000,00	0,43
7.182.000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	6,400%	26 juni 2034	7.415.774,10	0,12
					33.704.774,10	0,55
Turkije						
16.750.000	Akbank TAS	USD	7,498%	20 januari 2030	17.294.375,00	0,28
14.250.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	USD	9,758%	13 november 2025	15.029.296,88	0,25
8.720.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	USD	7,250%	24 februari 2027	9.067.666,40	0,15
12.500.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	USD	8,509%	14 januari 2029	13.687.500,00	0,22
20.000.000	Istanbul Metropolitan Municipality	USD	6,375%	9 december 2025	19.900.000,00	0,32
11.610.000	Turkiye Garanti Bankasi AS[c]	USD	8,375%	28 februari 2034	11.940.159,38	0,19
3.676.000	Turkiye Government International Bond	USD	4,875%	9 oktober 2026	3.666.810,00	0,06
8.100.000	Turkiye Government International Bond	USD	9,875%	15 januari 2028	9.163.125,00	0,15
15.640.000	Turkiye Government International Bond	USD	5,250%	13 maart 2030	15.102.375,00	0,25
6.330.000	Turkiye Government International Bond	USD	5,950%	15 januari 2031	6.195.487,50	0,10
20.200.000	Turkiye Government International Bond	USD	5,875%	26 juni 2031	19.619.250,00	0,32
15.760.000	Turkiye Government International Bond	USD	7,125%	17 juli 2032	16.252.500,00	0,26
27.925.000	Turkiye Government International Bond	USD	6,500%	20 september 2033	27.612.240,00	0,45
18.500.000	Turkiye Government International Bond	USD	7,625%	15 mei 2034	19.633.125,00	0,32
13.990.000	Turkiye Government International Bond	USD	6,500%	3 januari 2035	13.724.190,00	0,22
1.500.000	Turkiye Government International Bond	USD	6,000%	14 januari 2041	1.321.875,00	0,02
11.220.000	Turkiye Government International Bond	USD	4,875%	16 april 2043	8.456.514,00	0,14
11.050.000	Turkiye Government International Bond	USD	6,625%	17 februari 2045	10.041.135,00	0,16
37.350.000	Turkiye Government International Bond	USD	5,750%	11 mei 2047	30.253.500,00	0,49
1.641.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	USD	9,375%	31 januari 2026	1.725.614,06	0,03
22.875.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	USD	5,750%	6 juli 2026	22.882.148,44	0,37
7.309.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS[c]	USD	9,250%	17 januari 2034	7.793.221,25	0,13
					300.362.107,91	4,88

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 85,75% (vervolg)						
Oekraïne						
3.125.034	Ukraine Government International Bond[(a),(b)]	USD	ZCP	1 februari 2030	1.359.389,79	0,02
17.807.763	Ukraine Government International Bond[(a),(b)]	USD	ZCP	1 februari 2034	6.027.927,78	0,10
21.554.525	Ukraine Government International Bond[(a)]	USD	1,750%	1 februari 2034	9.548.654,58	0,15
9.868.532	Ukraine Government International Bond[(a),(b)]	USD	ZCP	1 februari 2035	4.297.745,69	0,07
31.609.333	Ukraine Government International Bond[(a)]	USD	1,750%	1 februari 2035	13.623.622,52	0,22
11.043.776	Ukraine Government International Bond[(a),(b)]	USD	ZCP	1 februari 2036	4.757.106,51	0,08
25.725.024	Ukraine Government International Bond[(a)]	USD	1,750%	1 februari 2036	10.964.005,23	0,18
16.038.000	Ukraine Government International Bond[(b),(c)]	USD	ZCP	1 augustus 2041	11.234.619,00	0,18
					61.813.071,10	1,00
Verenigde Arabische Emiraten						
3.000.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	3,650%	2 november 2029	2.917.500,00	0,05
17.000.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600%	2 november 2047	15.972.010,00	0,26
17.000.000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	2,500%	16 april 2025	16.787.500,00	0,27
13.500.000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	3,125%	3 mei 2026	13.291.020,00	0,22
18.000.000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	3,125%	11 oktober 2027	17.574.480,00	0,28
1.500.000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	1,875%	15 september 2031	1.296.540,00	0,02
24.576.000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	3,125%	30 september 2049	17.971.200,00	0,29
3.200.000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	3,000%	15 september 2051	2.276.000,00	0,04
13.000.000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	5,500%	30 april 2054	13.845.000,00	0,22
10.890.000	Adnoc Murban Rsc Ltd.	USD	5,125%	11 september 2054	10.704.870,00	0,17
25.633.000	DP World Ltd./United Arab Emirates	USD	5,625%	25 september 2048	25.581.734,00	0,42
10.510.000	DP World Ltd./United Arab Emirates	USD	4,700%	30 september 2049	9.251.112,20	0,15
27.913.000	Emirate of Dubai Government International Bonds	USD	3,900%	9 september 2050	21.527.901,25	0,35
8.180.000	Finance Department Government of Sharjah	USD	3,625%	10 maart 2033	7.154.943,75	0,12
4.616.000	Finance Department Government of Sharjah	USD	4,000%	28 juli 2050	3.218.217,50	0,05
5.530.000	Finance Department Government of Sharjah	USD	4,375%	10 maart 2051	4.083.559,38	0,07
7.000.000	MDGH GMTN RSC Ltd.	USD	2,500%	7 november 2024	6.973.750,00	0,11
6.000.000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd.[(c),(d)]	USD	4,500%	Eeuwigd.	5.898.750,00	0,10
10.410.000	NBK Tier 1 Ltd.[(c),(d)]	USD	3,625%	Eeuwigd.	9.935.043,75	0,16
					206.261.131,83	3,35
Verenigd Koninkrijk						
6.180.000	Anglo American Capital PLC	EUR	3,750%	15 juni 2029	6.991.542,42	0,11
5.100.000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,125%	15 maart 2032	5.837.111,03	0,10
8.300.000	Sisecam UK PLC	USD	8,250%	2 mei 2029	8.562.280,00	0,14
8.300.000	Sisecam UK PLC	USD	8,625%	2 mei 2032	8.528.250,00	0,14
					29.919.183,45	0,49
Verenigde Staten						
13.875.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,050%	15 januari 2029	14.664.140,63	0,24
15.000.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,400%	15 januari 2034	16.542.187,50	0,27
4.239.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	5,375%	9 januari 2036	4.370.144,06	0,07
14.090.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	8,750%	1 oktober 2031	13.913.875,00	0,23
3.990.000	Las Vegas Sands Corp.	USD	3,900%	8 augustus 2029	3.803.840,72	0,06
2.440.000	Las Vegas Sands Corp.	USD	6,000%	15 augustus 2029	2.533.421,82	0,04

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 85,75% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
14.000.000	Sasol Financing USA LLC	USD	4,375%	18 september 2026	13.562.500,00	0,22
					69.390.109,73	1,13
Uruguay						
1.570.000	Oriental Republic of Uruguay	USD	5,250%	10 september 2060	1.570.000,00	0,03
7.529.543	Uruguay Government International Bond	USD	5,750%	28 oktober 2034	8.186.025,03	0,13
2.300.000	Uruguay Government International Bond	USD	7,625%	21 maart 2036	2.855.450,00	0,05
130.000	Uruguay Government International Bond	USD	5,100%	18 juni 2050	129.545,00	0,00
48.600.000	Uruguay Government International Bond	USD	4,975%	20 april 2055	47.069.100,00	0,76
					59.810.120,03	0,97
Oezbekistan						
8.290.000	Republic of Uzbekistan International Bond	EUR	5,375%	29 mei 2027	9.315.662,21	0,15
11.357.000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	7,850%	12 oktober 2028	11.988.733,13	0,20
2.275.000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	5,375%	20 februari 2029	2.201.062,50	0,04
14.435.000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	3,700%	25 november 2030	12.445.676,56	0,20
16.921.000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	3,900%	19 oktober 2031	14.441.015,94	0,23
					50.392.150,34	0,82
Venezuela						
11.475.000	Petroleos de Venezuela S.A.[e]	USD	9,000%	17 november 2021	1.176.187,50	0,02
48.620.000	Petroleos de Venezuela S.A.[e]	USD	6,000%	16 mei 2024	4.618.900,00	0,08
42.775.000	Petroleos de Venezuela S.A.[e]	USD	5,500%	12 april 2037	4.149.175,00	0,07
24.190.000	Venezuela Government International Bond[e]	USD	7,650%	21 april 2025	3.265.650,00	0,05
15.662.000	Venezuela Government International Bond[e]	USD	11,750%	21 oktober 2026	2.552.906,00	0,04
92.760.000	Venezuela Government International Bond[e]	USD	9,250%	15 september 2027	14.609.700,00	0,24
32.079.000	Venezuela Government International Bond[e]	USD	9,250%	7 mei 2028	4.651.455,00	0,08
24.016.000	Venezuela Government International Bond[e]	USD	11,950%	5 augustus 2031	3.806.536,00	0,06
66.075.000	Venezuela Government International Bond[e]	USD	9,375%	13 januari 2034	11.067.562,50	0,18
1.820.000	Venezuela Government International Bond[e]	USD	7,000%	31 maart 2038	245.700,00	0,00
					50.143.772,00	0,82
Vietnam						
10.000.000	Vietnam Government International Bond	USD	4,800%	19 november 2024	9.965.000,00	0,16
Zambia						
3.917.315	Zambia Government International Bond[a]	USD	5,750%	30 juni 2033	3.437.444,01	0,06
3.677.601	Zambia Government International Bond	USD	0,500%	31 december 2053	1.811.218,49	0,03
					5.248.662,50	0,09
TOTAAL OBLIGATIES					**5.276.188.533,39**	**85,75**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Niet-gouvernementele door activa gedekte verplichtingen - 0,07%						
Britse Maagdeneilanden						
1.279.626	Add Hero Holdings Ltd.	USD	8,500%	30 september 2029	76.777,56	0,00
986.688	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9,000%	30 september 2030	24.667,20	0,00

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Niet-gouvernementele door activa gedekte verplichtingen - 0,07% (vervolg)						
Britse Maagdeneilanden (vervolg)						
1.287.604	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9,800%	30 september 2031	25.752,09	0,00
					127.196,85	0,00
Kaaimaneilanden						
501.161	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5,500%	30 september 2031	2.505,81	0,00
678.309.655	Neon Capital Ltd./KY [b],[c]	JPY	ZCP	6 januari 2028	4.414.892,96	0,07
					4.417.398,77	0,07
TOTAAL NIET-GOUVERNEMENTELE DOOR ACTIVA GEDEKTE VERPLICHTINGEN					**4.544.595,62**	**0,07**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Instellingen voor collectieve belegging				
Open-end beleggingsfondsen - 9,52%				
Ierland				
141.242.378	Goldman Sachs US$ Treasury Liquid Reserves	USD	141.242.378,00	2,30
Luxemburg				
13.916	Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) - Z Cap USD	USD	105.071.071,81	1,71
17.858	Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) - Z Cap USD	USD	97.606.853,39	1,58
28.737	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	USD	242.088.897,45	3,93
			444.766.822,65	7,22
TOTAAL OPEN-END BELEGGINGSFONDSEN			**586.009.200,65**	**9,52**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT			**5.866.742.329,66**	**95,34**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overige overdraagbare effecten						
Obligaties - 0,01%						
Argentinië						
1.135.127.000	Argentine Republic Government International Bond[b]	JPY	ZCP	15 december 2035	476.301,08	0,01
TOTAAL OBLIGATIES					476.301,08	0,01
TOTAAL OVERIGE OVERDRAAGBARE EFFECTEN					**476.301,08**	**0,01**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN					**5.867.218.630,74**	**95,35**

Futurescontracten - (0,02)%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
	USD				
1.539	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	320.484.727,33	543.140,19	0,01
1.612	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	177.131.094,56	168.234,38	0,00

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Futurescontracten - (0,02)% (vervolg)

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
768	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Long	87.768.000,00	51.306,63	0,00
(1.033)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Short	137.485.843,75	394.564,55	0,00
			447.897.978,14	1.157.245,75	0,01
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				**1.157.245,75**	**0,01**

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
	EUR				
(563)	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Short	75.431.753,44	(552.835,36)	(0,01)
(465)	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Short	70.018.520,43	(788.824,13)	(0,01)
(296)	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024	Short	45.020.206,21	(686.794,84)	(0,01)
(89)	Euro-Schatz Futures 06/12/2024	Short	10.645.526,44	(52.644,08)	(0,00)
			201.116.006,52	(2.081.098,41)	(0,03)
	USD				
414	US Treasury Long Bond Futures 19/12/2024	Long	51.413.625,00	(71.182,40)	(0,00)
268	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024	Long	31.703.562,50	(118.862,87)	(0,00)
			83.117.187,50	(190.045,27)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURESCONTRACTEN				**(2.271.143,68)**	**(0,03)**

Valutatermijncontracten - 1,42%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
ZAR	28.029.067.713	USD	1.553.539.017	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	70.832.660,75	1,15
EUR	1.969.516.070	USD	2.179.414.993	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	20.102.412,57	0,32
AUD	287.701.632	USD	193.478.315	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	6.165.168,09	0,10
JPY	1.829.488.332	USD	12.042.081	HSBC Continental Europe	17 oktober 2024	776.562,33	0,01
PLN	22.631.266	USD	5.832.497	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	64.781,39	0,00
USD	6.902.388	ZAR	118.065.354	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	51.069,47	0,00
USD	9.276.694	ZAR	159.396.793	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	26.916,28	0,00
GBP	511.882	USD	671.358	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	15.246,35	0,00
CZK	66.930.378	USD	2.949.990	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	13.242,39	0,00
USD	22.524.061	EUR	20.160.089	BNP Paribas SA	24 oktober 2024	2.143,60	0,00
CHF	196.412	USD	232.268	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	999,03	0,00
USD	198.636	EUR	177.681	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	205,65	0,00
USD	6.878	CZK	154.738	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	29,22	0,00
USD	39.599	EUR	35.463	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	21,27	0,00
USD	12.575	EUR	11.248	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	20,81	0,00
USD	3.731	CZK	84.119	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	6,32	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**98.051.485,52**	**1,58**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
EUR	48.450	USD	54.102	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	(29,06)	(0,00)

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Valutatermijncontracten - 1,42% (vervolg)

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
USD	7.105	CZK	161.548	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(46,82)	(0,00)
EUR	47.153	USD	52.712	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	(87,22)	(0,00)
PLN	471.561	USD	122.977	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(97,03)	(0,00)
EUR	145.688	USD	162.857	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(154,84)	(0,00)
CZK	1.542.317	USD	68.623	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(339,00)	(0,00)
USD	30.335	PLN	117.730	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(342,86)	(0,00)
USD	972.147	AUD	1.402.708	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	(981,52)	(0,00)
USD	405.143	AUD	588.229	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	(2.940,98)	(0,00)
USD	1.302.684	EUR	1.173.129	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(7.442,98)	(0,00)
USD	6.634.210	EUR	5.955.219	BNP Paribas SA	24 oktober 2024	(18.685,52)	(0,00)
ZAR	330.811.270	USD	19.255.820	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(84.277,74)	(0,00)
USD	6.707.346	AUD	10.004.068	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(234.730,57)	(0,00)
USD	15.614.978	JPY	2.379.999.000	Deutsche Bank AG	17 oktober 2024	(1.060.918,78)	(0,02)
USD	50.050.802	ZAR	899.339.192	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(2.068.702,19)	(0,02)
USD	284.198.411	EUR	260.815.757	Barclays Bank Ireland PLC	24 oktober 2024	(7.172.869,18)	(0,12)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(10.652.646,29)**	**(0,16)**

Swapcontracten - (0,01)%

Nominaal	Betalen	Ontvangen	Valuta	Verval-datum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van IW
	Kredietverzuimswaps						
11.000.000	CDS Pakistan Government international Bond 6.875% 05/12/2027	1,000%	USD	20 maart 2025	Barclays Bank Ireland PLC	(318.657,02)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP KREDIETVERZUIMSWAPS						**(318.657,02)**	**(0,01)**
TOTAAL NIET-GEREALISEERD VERLIES OP SWAPCONTRACTEN						**(318.657,02)**	**(0,01)**
TOTAAL OP SWAPCONTRACTEN						**(318.657,02)**	**(0,01)**

	Marktwaarde USD	% van IW
BELEGGINGEN	**5.953.184.915,02**	**96,74**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**199.847.669,30**	**3,26**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**6.153.032.584,32**	**100,00**

(a) Dit effect heeft een step-up-coupon die op een vaste datum in de toekomst overgaat naar de tweede rente.
(b) Couponloze obligatie.
(c) Coupons met een variabele en vlottende rente zoals genoteerd per 30 september 2024.
(d) Eeuwigdurende obligatie.
(e) Effect in gebreke.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties - 86,80%						
Brazilië						
27.900.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional[(a)]	BRL	ZCP	1 juli 2026	4.180.605,56	1,21
73.400.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	BRL	10,000%	1 januari 2025	13.435.227,22	3,90
15.800.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	BRL	10,000%	1 januari 2027	2.776.442,07	0,81
23.900.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	BRL	10,000%	1 januari 2029	4.067.155,01	1,18
8.670.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	BRL	10,000%	1 januari 2031	1.433.023,25	0,42
42.730.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	BRL	10,000%	1 januari 2033	6.956.365,61	2,02
					32.848.818,72	9,54
Canada						
25.000.000	Export Development Canada	INR	7,130%	11 maart 2029	301.925,69	0,09
Kaaimaneilanden						
24.500.000.000	QNB Finance Ltd.	IDR	6,900%	23 januari 2025	1.607.808,45	0,47
Chili						
1.000.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	2,500%	1 maart 2025	1.104.454,84	0,32
2.050.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	4,700%	1 september 2030	2.225.936,07	0,65
1.180.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	6,000%	1 januari 2043	1.481.725,30	0,43
					4.812.116,21	1,40
China						
14.000.000	China Government Bond	CNY	2,620%	15 april 2028	2.052.656,89	0,60
100.000	China Government Bond	CNY	2,050%	15 april 2029	14.364,80	0,00
27.000.000	China Government Bond	CNY	2,620%	25 juni 2030	3.973.032,62	1,15
52.990.000	China Government Bond	CNY	2,120%	25 juni 2031	7.575.781,39	2,20
29.600.000	China Government Bond	CNY	2,880%	25 februari 2033	4.457.610,82	1,30
12.000.000	China Government Bond	CNY	2,350%	25 februari 2034	1.735.409,42	0,50
21.000.000	China Government Bond	CNY	3,810%	14 september 2050	3.810.000,00	1,11
					23.618.855,94	6,86
Colombia						
344.000.000	Colombia Government International Bond	COP	9,850%	28 juni 2027	80.689,33	0,02
3.900.000.000	Colombian TES	COP	7,500%	26 augustus 2026	922.691,71	0,27
7.000.000.000	Colombian TES	COP	5,750%	3 november 2027	1.543.781,38	0,45
6.700.000.000	Colombian TES	COP	6,000%	28 april 2028	1.458.148,71	0,42
7.240.000.000	Colombian TES	COP	7,750%	18 september 2030	1.608.254,34	0,47
10.300.000.000	Colombian TES	COP	7,000%	30 juni 2032	2.105.634,00	0,61
2.500.000.000	Colombian TES	COP	13,250%	9 februari 2033	708.994,71	0,21
18.190.000.000	Colombian TES	COP	7,250%	18 oktober 2034	3.593.791,35	1,05
3.200.000.000	Colombian TES	COP	7,250%	26 oktober 2050	527.915,07	0,15
					12.549.900,60	3,65
Tsjechië						
87.000.000	Czech Republic Government Bond	CZK	1,000%	26 juni 2026	3.685.004,87	1,07
37.700.000	Czech Republic Government Bond	CZK	0,250%	10 februari 2027	1.546.907,22	0,45
17.300.000	Czech Republic Government Bond	CZK	2,500%	25 augustus 2028	740.778,28	0,22
5.900.000	Czech Republic Government Bond	CZK	5,750%	29 maart 2029	286.086,28	0,08
61.000.000	Czech Republic Government Bond	CZK	0,950%	15 mei 2030	2.356.230,97	0,68
56.500.000	Czech Republic Government Bond	CZK	2,000%	13 oktober 2033	2.167.125,34	0,63
70.300.000	Czech Republic Government Bond	CZK	4,900%	14 april 2034	3.385.836,12	0,98
24.700.000	Czech Republic Government Bond	CZK	4,200%	4 december 2036	1.125.665,28	0,33
62.800.000	Czech Republic Government Bond	CZK	1,500%	24 april 2040	1.971.707,09	0,57
					17.265.341,45	5,01
Dominicaanse Republiek						
10.000.000	Dominican Republic International Bond	DOP	9,750%	5 juni 2026	166.103,51	0,05

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 86,80% (vervolg)						
Dominicaanse Republiek (vervolg)						
14.600.000	Dominican Republic International Bond	DOP	13,625%	3 februari 2033	293.881,57	0,08
47.050.000	Dominican Republic International Bond	DOP	10,750%	1 juni 2036	830.822,83	0,24
					1.290.807,91	0,37
Hongarije						
401.000.000	Hungary Government Bond	HUF	9,500%	21 oktober 2026	1.210.302,39	0,35
740.000.000	Hungary Government Bond	HUF	3,000%	27 oktober 2027	1.927.200,47	0,56
650.000.000	Hungary Government Bond	HUF	4,500%	27 mei 2032	1.658.567,12	0,48
545.270.000	Hungary Government Bond	HUF	4,750%	24 november 2032	1.407.016,66	0,41
242.200.000	Hungary Government Bond	HUF	2,250%	20 april 2033	510.886,92	0,15
803.000.000	Hungary Government Bond	HUF	7,000%	24 oktober 2035	2.396.640,32	0,70
336.000.000	Hungary Government Bond	HUF	3,000%	27 oktober 2038	656.461,62	0,19
					9.767.075,50	2,84
India						
234.130.000	India Government Bond	INR	5,850%	1 december 2030	2.658.521,58	0,77
275.180.000	India Government Bond	INR	7,100%	8 april 2034	3.363.270,06	0,98
156.630.000	India Government Bond	INR	7,300%	19 juni 2053	1.962.004,47	0,57
					7.983.796,11	2,32
Indonesië						
60.967.000.000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,500%	15 juli 2030	4.081.188,56	1,18
107.000.000.000	Indonesia Treasury Bond	IDR	7,000%	15 september 2030	7.300.594,45	2,12
96.800.000.000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,500%	15 februari 2031	6.441.892,31	1,87
42.600.000.000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,375%	15 april 2032	2.808.635,16	0,82
16.900.000.000	Indonesia Treasury Bond	IDR	7,000%	15 februari 2033	1.157.160,64	0,34
74.885.000.000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,625%	15 februari 2034	4.999.876,57	1,45
14.500.000.000	Indonesia Treasury Bond	IDR	7,500%	15 juni 2035	1.026.205,42	0,30
65.600.000.000	Indonesia Treasury Bond	IDR	7,500%	15 mei 2038	4.623.081,57	1,34
25.230.000.000	Indonesia Treasury Bond	IDR	7,125%	15 juni 2038	1.732.519,94	0,50
					34.171.154,62	9,92
Mexico						
141.000.000	Mexican Bonos	MXN	8,500%	1 maart 2029	7.014.034,28	2,04
35.360.000	Mexican Bonos	MXN	7,750%	29 mei 2031	1.676.371,02	0,49
297.000.000	Mexican Bonos	MXN	7,500%	26 mei 2033	13.553.143,94	3,93
21.000.000	Mexican Bonos	MXN	7,750%	23 november 2034	959.551,19	0,28
17.500.000	Mexican Bonos	MXN	8,000%	24 mei 2035	809.725,41	0,23
31.000.000	Mexican Bonos	MXN	10,000%	20 november 2036	1.652.890,52	0,48
65.680.000	Mexican Bonos	MXN	8,500%	18 november 2038	3.087.449,20	0,90
110.800.000	Mexican Bonos	MXN	7,750%	13 november 2042	4.710.243,55	1,37
21.700.000	Mexican Bonos	MXN	8,000%	7 november 2047	933.859,98	0,27
					34.397.269,09	9,99
Peru						
15.950.000	Peru Government Bond	PEN	6,150%	12 augustus 2032	4.346.048,03	1,26
2.200.000	Peru Government Bond	PEN	7,300%	12 augustus 2033	637.902,41	0,19
1.160.000	Peru Government Bond	PEN	5,350%	12 augustus 2040	273.098,99	0,08
					5.257.049,43	1,53
Filipijnen						
10.000.000	Philippine Government International Bond	PHP	6,250%	14 januari 2036	174.688,02	0,05
Polen						
11.730.000	Republic of Poland Government Bond	PLN	2,500%	25 juli 2026	2.943.071,77	0,86
39.700.000	Republic of Poland Government Bond	PLN	4,750%	25 juli 2029	10.215.922,57	2,97
12.450.000	Republic of Poland Government Bond	PLN	2,750%	25 oktober 2029	2.939.638,32	0,85
8.200.000	Republic of Poland Government Bond	PLN	1,750%	25 april 2032	1.697.321,77	0,49

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 86,80% (vervolg)						
Polen (vervolg)						
11.530.000	Republic of Poland Government Bond	PLN	6,000%	25 oktober 2033	3.178.361,43	0,92
					20.974.315,86	6,09
Roemenië						
6.300.000	Romania Government Bond	RON	5,000%	12 februari 2029	1.342.000,04	0,39
5.500.000	Romania Government Bond	RON	6,300%	25 april 2029	1.222.446,67	0,36
15.760.000	Romania Government Bond	RON	8,000%	29 april 2030	3.769.441,06	1,09
6.040.000	Romania Government Bond	RON	3,650%	24 september 2031	1.138.874,08	0,33
25.490.000	Romania Government Bond	RON	6,700%	25 februari 2032	5.751.944,51	1,67
10.850.000	Romania Government Bond	RON	8,250%	29 september 2032	2.682.913,41	0,78
3.600.000	Romania Government Bond	RON	4,750%	11 oktober 2034	700.921,63	0,20
					16.608.541,40	4,82
Servië						
125.000.000	Serbia Treasury Bonds	RSD	4,500%	20 augustus 2032	1.139.935,16	0,33
Zuid-Afrika						
140.900.000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,000%	31 januari 2030	7.888.171,93	2,29
44.330.000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	7,000%	28 februari 2031	2.302.394,60	0,67
112.370.000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,250%	31 maart 2032	6.108.735,11	1,77
65.800.000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,875%	28 februari 2035	3.532.494,91	1,03
140.860.000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,500%	31 januari 2037	7.094.537,64	2,06
141.473.062	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	9,000%	31 januari 2040	7.178.757,34	2,09
51.450.000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	6,500%	28 februari 2041	2.061.537,98	0,60
42.100.000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,750%	31 januari 2044	2.043.838,04	0,59
54.500.000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,750%	28 februari 2048	2.642.732,12	0,77
					40.853.199,67	11,87
Supranationaal						
5.000.000	Asian Development Bank	CNH	2,400%	14 maart 2027	720.862,87	0,21
100.000.000	European Bank for Reconstruction & Development	INR	6,300%	26 oktober 2027	1.181.444,19	0,34
71.500.000	European Investment Bank	INR	7,400%	23 oktober 2033	881.420,59	0,26
116.000.000	International Bank for Reconstruction & Development	INR	6,850%	24 april 2028	1.393.917,16	0,40
90.000.000	International Bank for Reconstruction & Development	INR	6,500%	17 april 2030	1.060.271,18	0,31
					5.237.915,99	1,52
Turkije						
53.700.000	Turkiye Government Bond	TRY	12,600%	1 oktober 2025	1.240.312,18	0,36
33.600.000	Turkiye Government Bond	TRY	10,500%	11 augustus 2027	612.974,14	0,18
95.800.000	Turkiye Government Bond	TRY	31,080%	8 november 2028	2.872.970,19	0,83
109.050.000	Turkiye Government Bond	TRY	26,200%	5 oktober 2033	3.138.749,10	0,91
					7.865.005,61	2,28
Verenigde Staten						
8.000.000	United States Treasury Note/Bond	USD	4,375%	31 oktober 2024	7.995.312,48	2,32
5.000.000	United States Treasury Note/Bond	USD	1,500%	15 februari 2025	4.944.531,25	1,44
1.780.000	United States Treasury Note/Bond	USD	3,500%	30 september 2029	1.774.854,70	0,52

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 86,80% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
970.000	United States Treasury Note/Bond	USD	3,750%	31 mei 2030	976.517,19	0,28
1.510.000	United States Treasury Note/Bond	USD	3,750%	30 juni 2030	1.519.909,38	0,44
1.770.000	United States Treasury Note/Bond	USD	3,625%	30 september 2031	1.766.681,25	0,51
610.000	United States Treasury Note/Bond	USD	4,375%	15 mei 2034	638.975,00	0,19
					19.616.781,25	5,70
Uruguay						
7.000.000	Uruguay Government International Bond	UYU	8,500%	15 maart 2028	163.797,98	0,05
16.000.000	Uruguay Government International Bond	UYU	8,250%	21 mei 2031	353.170,83	0,10
					516.968,81	0,15
TOTAAL OBLIGATIES					**298.859.271,49**	**86,80**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Instellingen voor collectieve belegging				
Open-end beleggingsfondsen - 4,15%				
Ierland				
14.294.211	Goldman Sachs US$ Treasury Liquid Reserves	USD	14.294.211,00	4,15
TOTAAL OPEN-END BELEGGINGSFONDSEN			**14.294.211,00**	**4,15**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT			**313.153.482,49**	**90,95**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overige overdraagbare effecten						
Obligaties - 8,34%						
Peru						
4.000.000	Peruvian Government International Bond	PEN	6,900%	12 augustus 2037	1.109.146,93	0,32
Roemenië						
1.600.000	Romania Government Bond	RON	4,850%	25 juli 2029	335.643,28	0,10
Thailand						
134.000.000	Thailand Government Bond	THB	1,000%	17 juni 2027	4.030.306,89	1,17
55.800.000	Thailand Government Bond	THB	2,650%	17 juni 2028	1.757.888,59	0,51
70.000.000	Thailand Government Bond	THB	2,875%	17 december 2028	2.227.861,08	0,65
71.700.000	Thailand Government Bond	THB	2,400%	17 maart 2029	2.240.074,90	0,65
68.800.000	Thailand Government Bond	THB	1,600%	17 december 2029	2.065.015,62	0,60
62.000.000	Thailand Government Bond	THB	2,000%	17 december 2031	1.877.678,50	0,55
78.000.000	Thailand Government Bond	THB	3,350%	17 juni 2033	2.587.435,32	0,75
86.500.000	Thailand Government Bond	THB	3,400%	17 juni 2036	2.903.539,74	0,85
79.300.000	Thailand Government Bond	THB	3,390%	17 juni 2037	2.657.914,69	0,77
34.300.000	Thailand Government Bond	THB	3,300%	17 juni 2038	1.138.660,87	0,33
45.000.000	Thailand Government Bond	THB	3,450%	17 juni 2043	1.512.330,04	0,44
49.800.000	Thailand Government Bond	THB	2,875%	17 juni 2046	1.491.175,51	0,43
7.000.000	Thailand Government Bond	THB	4,000%	17 juni 2066	239.135,01	0,07

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overige overdraagbare effecten (vervolg)						
Obligaties - 8,34% (vervolg)						
Thailand (vervolg)						
15.000.000	Thailand Government Bond	THB	4,000%	17 juni 2072	521.290,54	0,15
					27.250.307,30	7,92
TOTAAL OBLIGATIES					**28.695.097,51**	**8,34**
TOTAAL OVERIGE OVERDRAAGBARE EFFECTEN					**28.695.097,51**	**8,34**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN					**341.848.580,00**	**99,29**

Futurescontracten - 0,00%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
	USD				
(5)	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	1.041.210,94	2.523,70	0,00
5	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	549.414,07	703,12	0,00
(8)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Short	1.064.750,00	1.939,54	0,00
(1)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	118.296,88	1.863,95	0,00
			1.674.843,75	7.030,31	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				**7.030,31**	**0,00**

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
	USD				
9	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Long	1.028.531,25	(1.686,09)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURESCONTRACTEN				**(1.686,09)**	**(0,00)**

Valutatermijncontracten - 0,50%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
MYR	142.194.441	USD	33.630.813	Barclays Bank Ireland PLC	11 december 2024	1.039.485,77	0,32
THB	200.796.238	USD	6.062.908	J.P. Morgan SE	18 december 2024	209.809,94	0,07
USD	8.599.568	MXN	167.187.823	Deutsche Bank AG	18 december 2024	173.476,29	0,06
CNH	92.377.701	USD	13.150.592	HSBC Continental Europe	18 december 2024	132.538,13	0,05
IDR	104.846.441.261	USD	6.767.609	HSBC Continental Europe	11 december 2024	118.102,78	0,04
EUR	11.379.930	USD	12.594.727	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	114.159,02	0,04
PLN	39.356.860	USD	10.145.175	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	110.476,05	0,04
CLP	1.520.785.812	USD	1.624.129	HSBC Continental Europe	18 december 2024	68.395,26	0,03
SGD	5.903.877	USD	4.556.286	BNP Paribas SA	18 december 2024	66.910,37	0,02
MXN	81.337.739	USD	4.036.212	Citigroup Global Markets Europe AG	18 december 2024	63.125,56	0,02
USD	2.500.378	MXN	48.400.000	BNP Paribas SA	18 december 2024	61.068,07	0,02
PLN	15.646.533	USD	4.017.728	BNP Paribas SA	18 december 2024	50.929,62	0,01
GBP	1.060.904	USD	1.392.764	J.P. Morgan SE	18 december 2024	29.987,53	0,01
AUD	1.770.029	USD	1.200.121	BNP Paribas SA	18 december 2024	28.788,36	0,01
AUD	1.035.112	USD	696.000	J.P. Morgan SE	18 december 2024	22.665,59	0,01
EUR	4.512.172	USD	5.029.379	BNP Paribas SA	18 december 2024	22.420,59	0,01

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Valutatermijncontracten - 0,50% (vervolg)

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
EUR	1.696.787	USD	1.878.518	Deutsche Bank AG	18 december 2024	21.194,40	0,01
NZD	1.145.516	USD	709.000	J.P. Morgan SE	18 december 2024	19.901,97	0,01
PEN	3.197.673	USD	841.493	Deutsche Bank AG	11 december 2024	17.473,18	0,01
BRL	29.030.794	USD	5.314.221	BNP Paribas SA	2 oktober 2024	16.638,05	0,00
NOK	7.479.984	USD	694.067	BNP Paribas SA	18 december 2024	16.385,11	0,00
CNH	9.965.463	USD	1.417.000	Deutsche Bank AG	18 december 2024	15.949,14	0,00
GBP	818.124	USD	1.082.400	BNP Paribas SA	18 december 2024	14.764,66	0,00
GBP	1.074.528	USD	1.428.000	Barclays Bank Ireland PLC	18 december 2024	13.021,13	0,00
NZD	688.073	USD	427.000	Citigroup Global Markets Europe AG	18 december 2024	10.826,69	0,00
CAD	2.828.137	USD	2.086.883	Deutsche Bank AG	18 december 2024	10.727,99	0,00
TRY	28.827.696	USD	765.745	HSBC Continental Europe	18 december 2024	10.389,01	0,00
SGD	755.423	USD	581.829	Citigroup Global Markets Europe AG	18 december 2024	9.726,07	0,00
TWD	18.474.966	USD	580.782	Deutsche Bank AG	18 december 2024	9.202,33	0,00
USD	1.015.662	JPY	142.456.891	BNP Paribas SA	18 december 2024	9.016,44	0,00
IDR	5.417.604.841	USD	346.875	Deutsche Bank AG	11 december 2024	8.921,72	0,00
TWD	21.876.143	USD	682.957	HSBC Continental Europe	3 oktober 2024	8.294,56	0,00
AUD	292.697	USD	195.000	HSBC Continental Europe	18 december 2024	8.215,93	0,00
EUR	1.259.000	USD	1.401.623	J.P. Morgan SE	18 december 2024	7.945,42	0,00
ZAR	12.345.000	USD	703.877	Deutsche Bank AG	18 december 2024	7.750,96	0,00
KRW	1.023.376.351	USD	772.360	Deutsche Bank AG	23 oktober 2024	7.572,83	0,00
CHF	973.213	EUR	1.033.000	J.P. Morgan SE	18 december 2024	7.255,85	0,00
NZD	2.038.420	USD	1.290.000	HSBC Continental Europe	18 december 2024	7.064,75	0,00
INR	292.188.714	USD	3.468.518	Deutsche Bank AG	11 december 2024	6.747,33	0,00
HUF	190.120.692	USD	526.110	BNP Paribas SA	18 december 2024	6.712,62	0,00
PLN	2.175.139	USD	559.000	Deutsche Bank AG	18 december 2024	6.613,88	0,00
NZD	1.109.607	USD	699.455	Deutsche Bank AG	18 december 2024	6.597,50	0,00
BRL	990.665	USD	173.756	HSBC Continental Europe	18 december 2024	6.512,17	0,00
CHF	871.697	USD	1.036.168	HSBC Continental Europe	18 december 2024	6.232,57	0,00
SEK	2.551.076	USD	246.899	Deutsche Bank AG	18 december 2024	5.741,04	0,00
CNH	5.452.918	USD	779.077	Morgan Stanley Europe SE	18 december 2024	5.006,49	0,00
KRW	295.769.543	USD	221.338	HSBC Continental Europe	18 december 2024	4.790,98	0,00
CNH	14.991.322	USD	2.151.000	J.P. Morgan SE	18 december 2024	4.625,01	0,00
USD	1.199.857	CNH	8.265.503	J.P. Morgan SE	19 maart 2025	4.474,57	0,00
USD	720.000	PLN	2.751.703	J.P. Morgan SE	18 december 2024	4.458,78	0,00
CZK	13.905.951	USD	612.430	Barclays Bank Ireland PLC	18 december 2024	4.275,59	0,00
CAD	1.365.022	USD	1.008.357	HSBC Continental Europe	18 december 2024	4.070,46	0,00
EUR	302.744	USD	335.000	BofA Securities Europe SA	18 december 2024	3.950,17	0,00
TWD	22.891.639	USD	722.514	Morgan Stanley Europe SE	31 oktober 2024	3.545,94	0,00
USD	1.061.317	PLN	4.090.292	HSBC Continental Europe	19 maart 2025	2.438,40	0,00
AUD	397.845	USD	273.653	HSBC Continental Europe	19 maart 2025	2.426,46	0,00
COP	371.709.749	USD	85.783	Deutsche Bank AG	18 december 2024	2.389,64	0,00
NOK	808.435	USD	74.585	BofA Securities Europe SA	18 december 2024	2.200,47	0,00
EUR	636.082	USD	710.000	HSBC Continental Europe	18 december 2024	2.153,07	0,00
EUR	1.262.000	CHF	1.179.750	Deutsche Bank AG	18 december 2024	2.147,81	0,00
USD	7.691.331	CNH	53.478.976	Deutsche Bank AG	17 december 2024	2.121,04	0,00
USD	233.625	ILS	857.136	BNP Paribas SA	19 maart 2025	1.991,16	0,00
CZK	7.487.520	USD	330.123	Citigroup Global Markets Europe AG	18 december 2024	1.935,91	0,00
SGD	1.842.601	USD	1.441.000	Deutsche Bank AG	18 december 2024	1.899,99	0,00
ILS	834.512	USD	223.000	BNP Paribas SA	18 december 2024	1.891,58	0,00
JPY	19.706.781	USD	137.607	J.P. Morgan SE	18 december 2024	1.647,36	0,00
SGD	921.439	USD	720.000	Barclays Bank Ireland PLC	18 december 2024	1.558,95	0,00
USD	714.161	INR	59.941.801	Morgan Stanley Europe SE	18 december 2024	1.501,65	0,00
USD	2.855.024	EUR	2.548.805	Deutsche Bank AG	18 december 2024	1.397,66	0,00
CAD	322.656	USD	238.028	J.P. Morgan SE	18 december 2024	1.283,65	0,00

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Valutatermijncontracten - 0,50% (vervolg)

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
USD	721.000	CZK	16.231.376	Deutsche Bank AG	18 december 2024	1.165,78	0,00
USD	540.079	HUF	192.305.389	HSBC Continental Europe	18 december 2024	1.133,66	0,00
USD	479.942	INR	40.524.815	BNP Paribas SA	19 maart 2025	1.117,33	0,00
CHF	304.450	USD	363.000	BNP Paribas SA	18 december 2024	1.070,46	0,00
KRW	299.225.538	USD	228.708	Deutsche Bank AG	19 maart 2025	997,01	0,00
TWD	18.537.131	USD	598.849	Morgan Stanley Europe SE	19 maart 2025	922,29	0,00
USD	381.885	BRL	2.083.643	BNP Paribas SA	4 november 2024	786,73	0,00
SGD	764.032	USD	599.928	BNP Paribas SA	19 maart 2025	758,92	0,00
USD	721.000	PLN	2.770.563	HSBC Continental Europe	18 december 2024	554,58	0,00
COP	379.480.441	USD	88.451	Deutsche Bank AG	19 maart 2025	463,73	0,00
RON	895.125	USD	200.176	Barclays Bank Ireland PLC	18 december 2024	406,13	0,00
USD	339.271	CZK	7.641.706	HSBC Continental Europe	18 december 2024	374,18	0,00
USD	121.981	MXN	2.447.019	Deutsche Bank AG	19 maart 2025	371,62	0,00
EGP	261.000.000	USD	5.000.000	BofA Securities Europe SA	2 april 2025	272,43	0,00
CAD	75.836	USD	56.000	BNP Paribas SA	18 december 2024	247,43	0,00
USD	60.199	CAD	80.758	BNP Paribas SA	19 maart 2025	181,37	0,00
SEK	2.645.480	USD	262.962	Barclays Bank Ireland PLC	19 maart 2025	161,32	0,00
CLP	84.268.694	USD	93.529	Morgan Stanley Europe SE	19 maart 2025	152,92	0,00
CLP	1.041.873.075	USD	1.159.935	HSBC Continental Europe	28 oktober 2024	139,88	0,00
INR	40.550.686	USD	481.990	BNP Paribas SA	18 december 2024	124,74	0,00
USD	69.801	NOK	733.980	Deutsche Bank AG	18 december 2024	87,31	0,00
USD	78.770	PLN	302.677	BNP Paribas SA	18 december 2024	63,15	0,00
USD	17.594	EUR	15.744	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	10,64	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**2.697.480,63**	**0,79**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
EUR	3.336	USD	3.725	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	(2,00)	(0,00)
EUR	1.285	USD	1.437	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	(2,38)	(0,00)
EUR	1.667	USD	1.864	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(2,45)	(0,00)
NOK	734.405	USD	69.801	Deutsche Bank AG	19 maart 2025	(88,76)	(0,00)
USD	481.990	INR	40.563.170	BNP Paribas SA	23 december 2024	(136,54)	(0,00)
USD	296.066	PLN	1.139.098	BofA Securities Europe SA	18 december 2024	(139,96)	(0,00)
EUR	632.000	HUF	252.539.768	BNP Paribas SA	18 december 2024	(171,81)	(0,00)
USD	262.962	SEK	2.657.602	Barclays Bank Ireland PLC	18 december 2024	(227,61)	(0,00)
USD	860.000	EUR	768.341	J.P. Morgan SE	18 december 2024	(229,66)	(0,00)
MXN	2.413.707	USD	121.981	Deutsche Bank AG	18 december 2024	(332,68)	(0,00)
USD	132.953	BRL	732.753	Deutsche Bank AG	18 december 2024	(383,82)	(0,00)
USD	839.785	CHF	702.607	Deutsche Bank AG	18 december 2024	(412,74)	(0,00)
USD	401.475	EUR	358.972	BNP Paribas SA	18 december 2024	(428,22)	(0,00)
BRL	982.008	USD	179.161	BNP Paribas SA	18 december 2024	(468,02)	(0,00)
CZK	7.623.063	USD	339.271	HSBC Continental Europe	19 maart 2025	(503,09)	(0,00)
USD	88.451	COP	375.069.389	Deutsche Bank AG	18 december 2024	(518,58)	(0,00)
EUR	1.905.453	USD	2.141.024	Deutsche Bank AG	19 maart 2025	(671,76)	(0,00)
USD	714.000	EUR	638.365	Barclays Bank Ireland PLC	18 december 2024	(709,16)	(0,00)
USD	599.928	SGD	767.142	BNP Paribas SA	18 december 2024	(804,28)	(0,00)
INR	40.296.698	USD	479.942	BNP Paribas SA	18 december 2024	(846,98)	(0,00)
USD	598.849	TWD	18.781.761	Morgan Stanley Europe SE	18 december 2024	(932,61)	(0,00)
USD	228.708	KRW	300.449.125	Deutsche Bank AG	18 december 2024	(998,73)	(0,00)
INR	95.562.569	USD	1.137.203	Morgan Stanley Europe SE	18 december 2024	(1.041,52)	(0,00)
JPY	111.432.139	USD	788.496	BNP Paribas SA	18 december 2024	(1.081,17)	(0,00)
INR	60.368.010	USD	720.661	BNP Paribas SA	31 oktober 2024	(1.230,46)	(0,00)
USD	238.837	CAD	324.190	HSBC Continental Europe	21 oktober 2024	(1.244,48)	(0,00)

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Valutatermijncontracten - 0,50% (vervolg)

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
USD	238.028	CAD	323.129	J.P. Morgan SE	21 oktober 2024	(1.267,58)	(0,00)
HUF	192.922.322	USD	540.079	HSBC Continental Europe	19 maart 2025	(1.377,80)	(0,00)
INR	96.735.163	USD	1.154.000	BNP Paribas SA	4 november 2024	(1.381,01)	(0,00)
INR	59.779.433	USD	714.161	Morgan Stanley Europe SE	21 oktober 2024	(1.394,30)	(0,00)
USD	215.931	EUR	194.635	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(1.433,74)	(0,00)
USD	661.452	INR	55.737.000	Deutsche Bank AG	11 december 2024	(1.478,52)	(0,00)
USD	137.607	JPY	19.502.448	J.P. Morgan SE	19 maart 2025	(1.587,84)	(0,00)
INR	60.268.176	USD	720.000	Deutsche Bank AG	28 oktober 2024	(1.653,52)	(0,00)
ILS	859.370	USD	233.625	BNP Paribas SA	18 december 2024	(2.034,53)	(0,00)
USD	226.576	ILS	848.663	BNP Paribas SA	18 december 2024	(2.129,09)	(0,00)
INR	119.324.358	USD	1.420.807	Deutsche Bank AG	18 december 2024	(2.137,43)	(0,00)
USD	84.000	NOK	907.744	BofA Securities Europe SA	18 december 2024	(2.217,90)	(0,00)
USD	273.653	AUD	397.678	HSBC Continental Europe	18 december 2024	(2.449,99)	(0,00)
USD	1.163.659	INR	98.092.730	Deutsche Bank AG	18 december 2024	(2.583,91)	(0,00)
USD	717.000	JPY	101.837.732	BofA Securities Europe SA	18 december 2024	(2.617,70)	(0,00)
PLN	4.071.314	USD	1.061.317	HSBC Continental Europe	18 december 2024	(2.629,82)	(0,00)
USD	419.000	CZK	9.509.811	BNP Paribas SA	18 december 2024	(2.744,14)	(0,00)
USD	697.000	TWD	22.146.478	Deutsche Bank AG	3 oktober 2024	(2.793,91)	(0,00)
PLN	3.283.673	USD	857.000	BofA Securities Europe SA	18 december 2024	(3.127,71)	(0,00)
USD	118.301	MXN	2.412.289	Citigroup Global Markets Europe AG	18 december 2024	(3.275,84)	(0,00)
USD	518.000	JPY	73.769.908	BNP Paribas SA	18 december 2024	(3.281,56)	(0,00)
CHF	1.178.753	EUR	1.262.000	BNP Paribas SA	18 december 2024	(3.340,03)	(0,00)
USD	882.208	CHF	740.623	BNP Paribas SA	18 december 2024	(3.449,89)	(0,00)
CAD	2.020.642	USD	1.502.199	BNP Paribas SA	18 december 2024	(3.502,09)	(0,00)
CNH	8.319.376	USD	1.199.857	J.P. Morgan SE	18 december 2024	(3.601,20)	(0,00)
USD	1.424.000	EUR	1.275.422	HSBC Continental Europe	18 december 2024	(3.954,96)	(0,00)
CAD	1.936.125	USD	1.440.000	Deutsche Bank AG	18 december 2024	(3.989,12)	(0,00)
USD	2.874.000	EUR	2.570.624	Deutsche Bank AG	18 december 2024	(4.054,58)	(0,00)
NOK	8.059.918	EUR	687.975	J.P. Morgan SE	18 december 2024	(4.717,75)	(0,00)
USD	223.000	KRW	298.056.671	Morgan Stanley Europe SE	18 december 2024	(4.877,59)	(0,00)
USD	738.536	SGD	949.574	Morgan Stanley Europe SE	18 december 2024	(5.054,61)	(0,00)
USD	2.688.595	INR	226.538.335	Deutsche Bank AG	12 december 2024	(5.677,90)	(0,00)
USD	2.137.532	CAD	2.889.726	BofA Securities Europe SA	18 december 2024	(5.758,15)	(0,00)
USD	1.392.000	CAD	1.884.703	HSBC Continental Europe	18 december 2024	(5.871,47)	(0,00)
USD	1.036.168	CHF	863.965	HSBC Continental Europe	19 maart 2025	(6.176,75)	(0,00)
NOK	7.451.161	USD	714.000	Deutsche Bank AG	18 december 2024	(6.285,53)	(0,00)
USD	307.000	SEK	3.166.701	J.P. Morgan SE	18 december 2024	(6.607,07)	(0,00)
USD	699.455	NZD	1.110.019	Deutsche Bank AG	19 maart 2025	(6.657,50)	(0,00)
USD	614.000	HUF	221.595.977	BofA Securities Europe SA	18 december 2024	(7.033,66)	(0,00)
CAD	2.120.275	USD	1.580.000	J.P. Morgan SE	18 december 2024	(7.405,94)	(0,00)
USD	691.862	GBP	521.461	HSBC Continental Europe	18 december 2024	(7.455,66)	(0,00)
USD	466.724	CLP	426.319.932	Morgan Stanley Europe SE	28 oktober 2024	(7.962,09)	(0,00)
USD	947.280	PLN	3.687.285	Barclays Bank Ireland PLC	18 december 2024	(11.545,82)	(0,00)
USD	6.562.206	ZAR	114.046.357	HSBC Continental Europe	18 december 2024	(12.002,03)	(0,00)
CAD	1.888.481	EUR	1.262.000	BNP Paribas SA	18 december 2024	(12.253,76)	(0,00)
USD	448.465	COP	1.947.215.946	BNP Paribas SA	18 december 2024	(13.431,07)	(0,00)
USD	3.541.902	CAD	4.793.558	BNP Paribas SA	18 december 2024	(13.448,19)	(0,00)
USD	5.295.455	BRL	29.030.794	BNP Paribas SA	4 november 2024	(14.276,26)	(0,00)
USD	338.313	AUD	508.352	BNP Paribas SA	18 december 2024	(14.629,74)	(0,00)
USD	2.009.194	NOK	21.313.342	Deutsche Bank AG	18 december 2024	(15.155,86)	(0,00)
JPY	204.270.949	USD	1.459.027	Deutsche Bank AG	18 december 2024	(15.583,85)	(0,00)
COP	3.455.000.000	USD	842.221	Deutsche Bank AG	28 oktober 2024	(17.518,41)	(0,00)
USD	1.147.000	NZD	1.831.591	J.P. Morgan SE	18 december 2024	(18.457,68)	(0,01)

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Valutatermijncontracten - 0,50% (vervolg)

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
USD	1.264.027	CNH	8.929.226	BNP Paribas SA	18 december 2024	(19.919,99)	(0,01)
USD	754.000	GBP	577.253	Citigroup Global Markets Europe AG	18 december 2024	(20.138,62)	(0,01)
USD	4.018.999	RON	18.038.035	Barclays Bank Ireland PLC	18 december 2024	(23.010,91)	(0,01)
USD	1.178.219	NZD	1.896.445	Deutsche Bank AG	18 december 2024	(28.505,92)	(0,02)
USD	1.484.142	GBP	1.130.419	BNP Paribas SA	18 december 2024	(31.833,32)	(0,02)
USD	1.396.000	GBP	1.065.576	J.P. Morgan SE	18 december 2024	(33.016,90)	(0,02)
USD	664.029	CLP	627.177.188	BNP Paribas SA	15 oktober 2024	(34.380,68)	(0,02)
MXN	100.062.143	USD	5.092.368	BNP Paribas SA	18 december 2024	(49.340,01)	(0,02)
USD	5.259.771	BRL	29.030.794	BNP Paribas SA	2 oktober 2024	(71.088,71)	(0,03)
USD	3.191.679	IDR	49.820.832.518	Morgan Stanley Europe SE	11 december 2024	(80.267,09)	(0,03)
USD	2.698.148	NZD	4.375.286	BNP Paribas SA	18 december 2024	(85.885,27)	(0,03)
USD	4.489.566	ZAR	80.915.792	Deutsche Bank AG	18 december 2024	(174.829,32)	(0,06)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(983.160,26)**	**(0,29)**

Swapcontracten - (0,06)%

Nominaal	Betalen	Ontvangen	Valuta	Verval-datum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
	Renteswaps						
32.100.000	Vlottend	3,500%	MYR	19 maart 2030	BNP Paribas SA	15.684,90	0,01
NIET-GEREALISEERDE WINST OP RENTESWAPS						**15.684,90**	**0,01**
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPCONTRACTEN						**15.684,90**	**0,01**

Nominaal	Betalen	Ontvangen	Valuta	Verval-datum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van IW
	Renteswaps						
79.730.000	Vlottend	3,500%	MYR	19 maart 2035	BNP Paribas SA	(197.682,07)	(0,06)
77.070.000	Vlottend	3,250%	MYR	19 maart 2027	BNP Paribas SA	(40.085,74)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP RENTESWAPS						**(237.767,81)**	**(0,07)**
TOTAAL NIET-GEREALISEERD VERLIES OP SWAPCONTRACTEN						**(237.767,81)**	**(0,07)**
TOTAAL OP SWAPCONTRACTEN						**(222.082,91)**	**(0,06)**

	Marktwaarde USD	% van IW
BELEGGINGEN	**343.346.161,68**	**99,73**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**956.146,93**	**0,27**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**344.302.308,61**	**100,00**

[a] Couponloze obligatie.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten en geldmarkinstrumenten die officieel staan genoteerd aan een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties - 86,68%						
Brazilië						
1.000.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional[a]	BRL	ZCP	1 juli 2026	149.842,49	0,78
16.115.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	BRL	10,000%	1 januari 2025	2.949.709,63	15,34
					3.099.552,12	16,12
Kaaimaneilanden						
5.500.000.000	QNB Finance Ltd.	IDR	6,900%	23 januari 2025	360.936,59	1,88
Tsjechië						
32.000.000	Czech Republic Government Bond[b]	CZK	4,880%	19 november 2027	1.419.704,35	7,38
1.000.000	Czech Republic Government Bond[b]	CZK	4,190%	18 augustus 2043	43.393,38	0,23
					1.463.097,73	7,61
Hongarije						
125.000.000	Hungary Government Bond[b]	HUF	6,540%	22 augustus 2029	351.133,16	1,82
Israël						
985.000	Israel Government Bond - Fixed	ILS	0,500%	30 april 2025	258.898,58	1,35
Mexico						
27.000.000	Mexican Bonos	MXN	5,750%	5 maart 2026	1.308.264,46	6,80
Peru						
429.000	Peru Government Bond	PEN	5,940%	12 februari 2029	119.264,19	0,62
Polen						
4.000.000	Republic of Poland Government International Bond[b]	PLN	5,860%	25 november 2028	1.026.092,85	5,34
Roemenië						
430.000	Romania Government Bond	RON	8,250%	29 september 2032	106.327,44	0,55
Zuid-Korea						
2.870.000.000	Korea Treasury Bond	KRW	1,875%	10 december 2024	2.187.559,56	11,38
Supranationaal						
128.000.000	International Finance Corp.	INR	6,300%	25 november 2024	1.525.712,80	7,93
Turkije						
5.500.000	Turkiye Government Bond	TRY	31,080%	8 november 2028	164.940,88	0,86
Verenigde Staten						
3.700.000	U.S. Treasury Note	USD	4,375%	31 oktober 2024	3.697.832,02	19,23
1.000.000	U.S. Treasury Note	USD	2,250%	15 november 2024	996.796,88	5,19
					4.694.628,90	24,42
TOTAAL OBLIGATIES					**16.666.409,26**	**86,68**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten en geldmarkinstrumenten die officieel staan genoteerd aan een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Geldmarktinstrumenten - 1,77%						
Verenigde Staten						
340.000	United States Treasury Bill [a]	USD	ZCP	10 oktober 2024	339.604,89	1,77
TOTAAL GELDMARKTINSTRUMENTEN					**339.604,89**	**1,77**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN DIE OFFICIEEL STAAN GENOTEERD AAN EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT					**17.006.014,15**	**88,45**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overige overdraagbare effecten						
Obligaties - 4,10%						
Maleisië						
825.000	Malaysia Government Bond	MYR	3,906%	15 juli 2026	202.195,53	1,05
2.400.000	Malaysia Government Investment Issue	MYR	3,726%	31 maart 2026	585.795,56	3,05
					787.991,09	4,10
TOTAAL OBLIGATIES					787.991,09	4,10
TOTAAL OVERIGE OVERDRAAGBARE EFFECTEN					787.991,09	4,10
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN					17.794.005,24	92,55

Valutatermijncontracten - 0,78%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
EUR	6.165.834	USD	6.822.489	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	63.395,15	0,33
THB	29.000.000	USD	853.692	HSBC Continental Europe	9 oktober 2024	47.987,69	0,25
TRY	34.000.000	USD	947.995	Morgan Stanley Europe SE	15 oktober 2024	33.034,00	0,17
SGD	1.915.000	USD	1.463.357	Morgan Stanley Europe SE	23 oktober 2024	32.114,03	0,17
ZAR	15.100.000	USD	844.436	Morgan Stanley Europe SE	16 oktober 2024	30.738,18	0,16
IDR	7.050.000.000	USD	439.280	J.P. Morgan SE	9 oktober 2024	24.780,32	0,13
TWD	42.000.000	USD	1.309.921	Citigroup Global Markets Europe AG	11 oktober 2024	17.517,99	0,09
BRL	12.200.000	USD	2.225.031	Barclays Bank Ireland PLC	2 oktober 2024	15.227,68	0,08
CLP	416.000.000	USD	450.460	Citigroup Global Markets Europe AG	18 november 2024	12.657,89	0,07
CNY	10.700.000	USD	1.524.476	BNP Paribas SA	25 november 2024	12.394,04	0,06
CLP	700.000.000	USD	770.815	BofA Securities Europe SA	16 oktober 2024	8.682,44	0,05
PHP	19.600.000	USD	343.203	Citigroup Global Markets Europe AG	11 oktober 2024	5.790,58	0,03
RON	1.100.000	USD	241.281	BNP Paribas SA	9 oktober 2024	5.418,87	0,03
KRW	400.000.000	USD	300.411	Citigroup Global Markets Europe AG	15 oktober 2024	4.294,57	0,02
MYR	900.000	USD	215.533	Barclays Bank Ireland PLC	25 november 2024	3.701,41	0,02
PEN	220.000	USD	58.257	J.P. Morgan SE	2 oktober 2024	891,19	0,00
PEN	210.000	USD	55.567	J.P. Morgan SE	11 oktober 2024	882,38	0,00
INR	15.500.000	USD	184.400	HSBC Continental Europe	11 oktober 2024	502,06	0,00
COP	770.000.000	USD	182.967	HSBC Continental Europe	15 november 2024	421,19	0,00
MXN	3.300.000	USD	166.665	BNP Paribas SA	29 november 2024	137,15	0,00
INR	9.850.000	USD	117.380	BNP Paribas SA	11 oktober 2024	122,44	0,00
USD	283	EUR	254	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	0,47	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**320.691,72**	**1,66**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
INR	6.000.000	USD	71.580	J.P. Morgan SE	11 oktober 2024	(4,83)	(0,00)
EUR	42.497	USD	47.473	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(13,32)	(0,00)
PLN	470.000	USD	122.530	BofA Securities Europe SA	19 november 2024	(163,33)	(0,00)
USD	35.563	EUR	32.022	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(197,98)	(0,00)
USD	83.748	THB	2.700.000	Morgan Stanley Europe SE	9 oktober 2024	(201,02)	(0,00)
USD	101.752	MYR	420.000	Barclays Bank Ireland PLC	25 november 2024	(557,69)	(0,00)
USD	58.540	PEN	220.000	BNP Paribas SA	2 oktober 2024	(607,59)	(0,00)
MXN	6.200.000	USD	314.028	Morgan Stanley Europe SE	29 november 2024	(642,67)	(0,00)
HUF	47.900.000	USD	135.444	BofA Securities Europe SA	16 oktober 2024	(915,19)	(0,00)

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY)

Valutatermijncontracten - 0,78% (vervolg)

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
USD	147.384	CLP	136.000.000	Morgan Stanley Europe SE	18 november 2024	(4.020,05)	(0,02)
USD	585.546	KRW	780.000.000	BofA Securities Europe SA	15 oktober 2024	(8.629,47)	(0,05)
USD	483.359	ZAR	8.567.000	Morgan Stanley Europe SE	19 november 2024	(11.708,34)	(0,06)
USD	723.847	CZK	16.649.000	Morgan Stanley Europe SE	18 oktober 2024	(13.277,46)	(0,07)
USD	2.248.246	BRL	12.400.000	Barclays Bank Ireland PLC	26 november 2024	(14.644,30)	(0,08)
USD	758.840	CLP	700.000.000	Morgan Stanley Europe SE	16 oktober 2024	(20.656,70)	(0,11)
USD	2.145.281	BRL	12.200.000	Barclays Bank Ireland PLC	2 oktober 2024	(94.977,29)	(0,49)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(171.217,23)**	**(0,88)**

	Marktwaarde USD	% van IW
BELEGGINGEN	**17.943.479,73**	**93,33**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**1.283.131,85**	**6,67**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**19.226.611,58**	**100,00**

(a) Couponloze obligatie.

(b) Coupons met een variabele en vlottende rente zoals genoteerd per 30 september 2024.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT SHORT DURATION (HARD CURRENCY)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties - 93,84%						
Azerbeidzjan						
500.000	Southern Gas Corridor CJSC	USD	6,875%	24 maart 2026	511.093,75	0,52
Bermuda						
450.000	Bermuda Government International Bond	USD	3,717%	25 januari 2027	441.140,63	0,45
1.000.000	CBQ Finance Ltd.	USD	2,000%	12 mei 2026	957.500,00	0,98
					1.398.640,63	1,43
Brazilië						
595.000	Brazilian Government International Bond	USD	2,875%	6 juni 2025	585.890,55	0,60
1.800.000	Brazilian Government International Bond	USD	4,625%	13 januari 2028	1.811.304,00	1,86
					2.397.194,55	2,46
Britse Maagdeneilanden						
400.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd.	USD	3,375%	12 mei 2026	388.375,00	0,40
2.500.000	State Grid Overseas Investment BVI Ltd.	USD	3,500%	4 mei 2027	2.471.200,00	2,53
					2.859.575,00	2,93
Canada						
1.000.000	Petronas Energy Canada Ltd.	USD	2,112%	23 maart 2028	927.380,00	0,95
Kaaimaneilanden						
500.000	ABQ Finance Ltd.	USD	1,875%	8 september 2025	485.781,25	0,50
500.000	CK Hutchison International 23 Ltd.	USD	4,750%	21 april 2028	505.935,00	0,52
1.000.000	DIB Sukuk Ltd.	USD	1,959%	22 juni 2026	957.520,00	0,98
1.000.000	Gaci First Investment Co.	USD	5,000%	13 oktober 2027	1.013.750,00	1,04
400.000	Gaci First Investment Co.	USD	5,000%	29 januari 2029	406.500,00	0,42
200.000	HPHT Finance 21 Ltd.	USD	2,000%	19 maart 2026	192.812,50	0,20
56.560	Interoceanica IV Finance Ltd.[a]	USD	ZCP	30 november 2025	54.151,69	0,06
400.000	KSA Sukuk Ltd.	USD	3,628%	20 april 2027	395.000,00	0,40
900.000	KSA Sukuk Ltd.	USD	5,250%	4 juni 2027	922.500,00	0,94
144.610	Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.[a]	USD	ZCP	2 juni 2025	141.979,59	0,14
400.000	Sands China Ltd.	USD	5,400%	8 augustus 2028	403.000,00	0,41
					5.478.930,03	5,61
Chili						
1.928.000	Chile Government International Bond	USD	2,750%	31 januari 2027	1.864.737,50	1,91
1.900.000	Chile Government International Bond	USD	4,850%	22 januari 2029	1.938.950,00	1,98
400.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	USD	4,500%	16 september 2025	397.736,00	0,41
350.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	USD	3,625%	1 augustus 2027	340.593,75	0,35
					4.542.017,25	4,65
Colombia						
500.000	Colombia Government International Bond	USD	4,500%	28 januari 2026	494.562,50	0,51
500.000	Colombia Government International Bond	USD	3,875%	25 april 2027	481.415,00	0,49
1.587.000	Ecopetrol S.A.	USD	5,375%	26 juni 2026	1.579.065,00	1,62
500.000	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	USD	5,500%	29 april 2026	495.781,25	0,51
					3.050.823,75	3,13
Dominicaanse Republiek						
1.500.000	Dominican Republic International Bond	USD	5,950%	25 januari 2027	1.520.156,25	1,56
Guatemala						
600.000	Guatemala Government Bond	USD	4,500%	3 mei 2026	591.562,50	0,61
500.000	Guatemala Government Bond	USD	4,875%	13 februari 2028	492.031,25	0,50
					1.083.593,75	1,11
Hongkong						
250.000	Far East Horizon Ltd.	USD	6,625%	16 april 2027	252.497,50	0,26
Hongarije						
1.500.000	Hungary Government International Bond	USD	6,125%	22 mei 2028	1.563.840,00	1,60

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT SHORT DURATION (HARD CURRENCY)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 93,84% (vervolg)						
Hongarije (vervolg)						
1.198.000	Magyar Export-Import Bank Zrt	USD	6,125%	4 december 2027	1.230.573,62	1,26
					2.794.413,62	2,86
India						
400.000	Bharti Airtel Ltd.	USD	4,375%	10 juni 2025	398.625,00	0,41
500.000	Export-Import Bank of India	USD	3,875%	1 februari 2028	490.781,25	0,50
630.000	HDFC Bank Ltd.	USD	5,180%	15 februari 2029	644.767,20	0,66
300.000	JSW Steel Ltd.	USD	5,375%	4 april 2025	299.156,25	0,31
236.000	REC Ltd.	USD	5,625%	11 april 2028	242.416,25	0,25
500.000	State Bank of India/London	USD	5,000%	17 januari 2029	508.495,00	0,52
					2.584.240,95	2,65
Indonesië						
400.000	Bank Mandiri Persero Tbk PT	USD	4,750%	13 mei 2025	399.000,00	0,41
200.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	USD	3,750%	30 maart 2026	194.938,00	0,20
1.000.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,750%	8 januari 2026	1.008.125,00	1,03
578.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,150%	20 september 2027	580.167,50	0,59
220.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,550%	11 januari 2028	222.941,40	0,23
1.000.000	Pertamina Persero PT	USD	1,400%	9 februari 2026	955.000,00	0,98
1.000.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	1,500%	9 juni 2026	955.312,50	0,98
500.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,400%	6 juni 2027	504.395,00	0,52
					4.819.879,40	4,94
Ivoorkust						
1.000.000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,375%	3 maart 2028	1.000.000,00	1,03
Maleisië						
1.633.000	Khazanah Global Sukuk Bhd	USD	4,687%	1 juni 2028	1.649.840,31	1,69
500.000	Petroliam Nasional Bhd	USD	7,625%	15 oktober 2026	531.350,00	0,54
3.000.000	Petronas Capital Ltd.	USD	3,500%	18 maart 2025	2.976.900,00	3,05
					5.158.090,31	5,28
Mexico						
950.000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250%	31 oktober 2026	931.332,50	0,96
1.000.000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875%	30 april 2028	958.140,00	0,98
700.000	Mexico Government International Bond	USD	4,150%	28 maart 2027	695.450,00	0,71
4.000.000	Mexico Government International Bond	USD	5,400%	9 februari 2028	4.083.760,00	4,18
					6.668.682,50	6,83
Marokko						
1.500.000	Morocco Government International Bond	USD	2,375%	15 december 2027	1.388.910,00	1,42
1.500.000	Morocco Government International Bond	USD	5,950%	8 maart 2028	1.549.695,00	1,59
					2.938.605,00	3,01
Namibië						
300.000	Namibia International Bonds	USD	5,250%	29 oktober 2025	297.281,25	0,31
Oman						
500.000	Oman Government International Bond	USD	5,375%	8 maart 2027	505.937,50	0,52
500.000	Oman Government International Bond	USD	5,625%	17 januari 2028	512.031,25	0,52
					1.017.968,75	1,04
Panama						
1.000.000	Panama Government International Bond	USD	7,125%	29 januari 2026	1.029.062,50	1,05
1.500.000	Panama Government International Bond	USD	3,875%	17 maart 2028	1.443.750,00	1,48
					2.472.812,50	2,53
Paraguay						
630.000	Banco Continental SAECA	USD	2,750%	10 december 2025	609.131,25	0,62
Peru						
415.882	Fenix Power Peru S.A.	USD	4,317%	20 september 2027	405.485,29	0,41

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT SHORT DURATION (HARD CURRENCY)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 93,84% (vervolg)						
Peru (vervolg)						
400.000	Fondo MIVIVIENDA S.A.	USD	4,625%	12 april 2027	397.500,00	0,41
1.400.000	Peruvian Government International Bond	USD	2,392%	23 januari 2026	1.357.888,00	1,39
					2.160.873,29	2,21
Filipijnen						
400.000	Philippine Government International Bond	USD	3,229%	29 maart 2027	391.625,00	0,40
297.000	Philippine Government International Bond	USD	5,170%	13 oktober 2027	305.817,19	0,31
1.250.000	Philippine Government International Bond	USD	3,000%	1 februari 2028	1.204.296,88	1,24
					1.901.739,07	1,95
Polen						
200.000	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250%	31 oktober 2028	214.360,00	0,22
1.750.000	Republic of Poland Government International Bond	USD	5,500%	16 november 2027	1.827.665,00	1,87
500.000	Republic of Poland Government International Bond	USD	4,625%	18 maart 2029	512.495,00	0,53
					2.554.520,00	2,62
Qatar						
1.000.000	Qatar Government International Bond	USD	4,625%	29 mei 2029	1.029.375,00	1,05
400.000	QatarEnergy	USD	1,375%	12 september 2026	379.000,00	0,39
					1.408.375,00	1,44
Roemenië						
2.350.000	Romanian Government International Bond	USD	3,000%	27 februari 2027	2.253.062,50	2,31
500.000	Romanian Government International Bond	USD	6,625%	17 februari 2028	522.750,00	0,53
					2.775.812,50	2,84
Saudi-Arabië						
2.214.000	Saudi Government International Bond	USD	4,750%	18 januari 2028	2.257.588,13	2,31
Servië						
1.800.000	Serbia International Bond	USD	6,250%	26 mei 2028	1.871.154,00	1,92
Singapore						
2.550.000	Bayfront Infrastructure Management Pte Ltd.	USD	4,257%	16 mei 2026	2.554.947,00	2,62
400.000	DBS Group Holdings Ltd.	USD	5,479%	12 september 2025	403.666,00	0,41
500.000	ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd.	USD	3,750%	27 juli 2026	493.437,50	0,51
500.000	Sats Treasury Pte Ltd.	USD	4,828%	23 januari 2029	507.935,00	0,52
					3.959.985,50	4,06
Zuid-Afrika						
1.000.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	6,350%	10 augustus 2028	1.015.000,00	1,04
600.000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,875%	16 september 2025	604.374,00	0,62
1.200.000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	4,875%	14 april 2026	1.196.748,00	1,22
400.000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	4,850%	27 september 2027	399.688,00	0,41
460.000	Transnet SOC Ltd.	USD	8,250%	6 februari 2028	477.392,60	0,49
					3.693.202,60	3,78
Zuid-Korea						
600.000	GS Caltex Corp.	USD	5,375%	7 augustus 2028	616.687,50	0,63
400.000	KB Kookmin Card Co. Ltd.	USD	1,500%	13 mei 2026	380.250,00	0,39
850.000	KEB Hana Bank	USD	5,750%	24 oktober 2028	898.348,00	0,92
500.000	Korea Southern Power Co. Ltd.	USD	5,375%	21 september 2026	508.750,00	0,52
200.000	LG Electronics, Inc.	USD	5,625%	24 april 2029	208.112,00	0,21
500.000	NongHyup Bank	USD	4,250%	6 juli 2027	500.312,50	0,51
500.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	3,750%	20 september 2027	487.968,75	0,50

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT SHORT DURATION (HARD CURRENCY)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 93,84% (vervolg)						
Zuid-Korea (vervolg)						
240.000	Shinhan Card Co. Ltd.	USD	5,500%	12 maart 2029	247.341,60	0,26
200.000	SK Broadband Co. Ltd.	USD	4,875%	28 juni 2028	202.500,00	0,21
300.000	SK On Co. Ltd.	USD	5,375%	11 mei 2026	303.843,75	0,31
					4.354.114,10	4,46
Supranationaal						
333.000	African Export-Import Bank/The	USD	2,634%	17 mei 2026	316.974,38	0,33
Thailand						
200.000	Export Import Bank of Thailand	USD	3,902%	2 juni 2027	197.296,00	0,20
500.000	Kasikornbank PCL/Hong Kong	USD	5,458%	7 maart 2028	515.000,00	0,53
500.000	PTTEP Treasury Center Co. Ltd.	USD	2,587%	10 juni 2027	477.335,00	0,49
					1.189.631,00	1,22
Trinidad						
600.000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	4,500%	4 augustus 2026	590.250,00	0,61
Verenigde Arabische Emiraten						
500.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	USD	4,500%	14 september 2027	502.500,00	0,51
1.900.000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	4,875%	30 april 2029	1.964.125,00	2,01
500.000	Emirates NBD Bank PJSC	USD	2,625%	18 februari 2025	494.085,00	0,51
500.000	Emirates NBD Bank PJSC	USD	5,625%	21 oktober 2027	518.906,25	0,53
1.000.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	USD	5,125%	13 oktober 2027	1.022.500,00	1,05
					4.502.116,25	4,61
Verenigd Koninkrijk						
716.000	Endeavour Mining PLC	USD	5,000%	14 oktober 2026	694.162,00	0,71
Verenigde Staten						
500.000	Sasol Financing USA LLC	USD	4,375%	18 september 2026	484.375,00	0,49
500.000	Stillwater Mining Co.	USD	4,000%	16 november 2026	477.500,00	0,49
500.000	Wipro IT Services LLC	USD	1,500%	23 juni 2026	476.300,00	0,49
					1.438.175,00	1,47
Oezbekistan						
1.000.000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	7,850%	12 oktober 2028	1.055.625,00	1,08
Vietnam						
500.000	Vietnam Government International Bond	USD	4,800%	19 november 2024	498.250,00	0,51
TOTAAL OBLIGATIES					**91.605.555,81**	**93,84**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT					**91.605.555,81**	**93,84**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN					**91.605.555,81**	**93,84**

Valutatermijncontracten - 0,00%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
EUR	2.131	USD	2.358	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	22,08	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**22,08**	**0,00**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT SHORT DURATION (HARD CURRENCY)

	Marktwaarde USD	% van IW
BELEGGINGEN	**91.605.577,89**	**93,84**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**6.011.063,59**	**6,16**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**97.616.641,48**	**100,00**

(a) Couponloze obligatie.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties - 85,82%						
Australië						
515.000	Commonwealth Bank of Australia	EUR	0,500%	27 juli 2026	496.525,12	0,08
500.000	Commonwealth Bank of Australia	EUR	0,875%	19 februari 2029	464.536,86	0,08
100.000	Commonwealth Bank of Australia[(a)]	EUR	4,266%	4 juni 2034	102.565,64	0,02
256.000	Toyota Finance Australia Ltd.	EUR	3,386%	18 maart 2030	258.249,95	0,04
500.000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	3,000%	8 april 2030	495.762,86	0,08
816.000	Westpac Banking Corp.	EUR	0,375%	2 april 2026	790.270,77	0,13
465.000	Westpac Banking Corp.[(a)]	EUR	0,766%	13 mei 2031	444.584,23	0,07
					3.052.495,43	0,50
Oostenrijk						
400.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG	EUR	2,000%	25 augustus 2032	376.692,93	0,06
500.000	Erste Group Bank AG[(a)]	EUR	0,100%	16 november 2028	460.717,34	0,08
400.000	Erste Group Bank AG	EUR	0,100%	15 januari 2030	350.478,78	0,06
700.000	Erste Group Bank AG[(a)]	EUR	1,000%	10 juni 2030	684.327,90	0,11
200.000	Erste Group Bank AG[(a)]	EUR	1,625%	8 september 2031	192.708,61	0,03
600.000	Erste Group Bank AG	EUR	3,125%	12 december 2033	618.782,93	0,10
100.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375%	25 september 2026	95.166,50	0,02
700.000	Raiffeisen Bank International AG[(a)]	EUR	5,250%	2 januari 2035	704.375,62	0,11
2.305.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	6,250%	15 juli 2027	2.559.885,10	0,42
2.540.000	Republic of Austria Government Bond[(b)]	EUR	ZCP	20 februari 2031	2.179.598,89	0,36
1.080.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,400%	23 mei 2034	1.058.982,12	0,17
2.008.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	4,150%	15 maart 2037	2.286.681,02	0,37
880.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,150%	20 juni 2044	899.438,47	0,15
1.000.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,500%	20 februari 2047	756.545,66	0,12
1.110.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,500%	2 november 2086	688.947,90	0,11
400.000	UniCredit Bank Austria AG	EUR	0,625%	20 maart 2029	366.669,16	0,06
					14.279.998,93	2,33
België						
900.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,750%	17 maart 2036	848.130,80	0,14
2.400.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	3,750%	22 maart 2037	2.455.444,25	0,40
600.000	KBC Bank NV	EUR	3,750%	28 september 2026	614.799,64	0,10
200.000	KBC Group NV[(a)]	EUR	4,375%	23 november 2027	205.918,22	0,03
300.000	KBC Group NV[(a)]	EUR	0,500%	3 december 2029	298.086,38	0,05
500.000	KBC Group NV[(a)]	EUR	4,375%	19 april 2030	524.581,38	0,09
400.000	KBC Group NV[(a)]	EUR	0,625%	7 december 2031	377.423,82	0,06
600.000	KBC Group NV[(a)]	EUR	4,750%	17 april 2035	623.053,77	0,10
902.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	4,500%	28 maart 2026	931.342,97	0,15
500.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,000%	22 juni 2026	489.976,85	0,08
1.401.428	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	5,500%	28 maart 2028	1.554.244,46	0,25
3.902.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	4,000%	28 maart 2032	4.279.561,46	0,70
4.700.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	5,000%	28 maart 2035	5.626.278,87	0,92
1.540.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	3,750%	22 juni 2045	1.654.327,83	0,27
890.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,400%	22 juni 2053	570.282,92	0,09
900.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	3,500%	22 juni 2055	910.004,11	0,15
475.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,150%	22 juni 2066	354.556,90	0,06
500.000	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	EUR	1,341%	12 juni 2025	494.068,75	0,08
200.000	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	EUR	1,875%	2 juni 2042	161.232,63	0,03
					22.973.316,01	3,75
Bulgarije						
530.000	Bulgaria Government International Bond	EUR	3,125%	26 maart 2035	504.862,10	0,08
Canada						
1.300.000	Bank of Nova Scotia/The	EUR	0,010%	15 december 2027	1.201.483,08	0,20

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 85,82% (vervolg)						
Canada (vervolg)						
1.771.000	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750%	29 maart 2028	1.744.430,08	0,28
350.000	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	4,700%	16 november 2029	376.227,36	0,06
800.000	Royal Bank of Canada	EUR	2,375%	13 september 2027	797.133,23	0,13
700.000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	3,247%	16 februari 2034	725.261,49	0,12
					4.844.535,24	0,79
Chili						
1.930.000	Chile Government International Bond	EUR	3,875%	9 juli 2031	1.988.503,13	0,32
Tsjechië						
200.000	Ceska sporitelna AS[a]	EUR	5,737%	8 maart 2028	208.030,00	0,03
100.000	Ceska sporitelna AS[a]	EUR	4,570%	3 juli 2031	101.996,00	0,02
					310.026,00	0,05
Denemarken						
200.000	Danske Bank A/S[a]	EUR	4,125%	10 januari 2031	210.326,92	0,04
180.000	Jyske Bank A/S[a]	EUR	5,125%	1 mei 2035	189.473,05	0,03
					399.799,97	0,07
Finland						
200.000	Balder Finland OYJ	EUR	1,000%	20 januari 2029	177.509,20	0,03
850.000	Finland Government Bond	EUR	2,750%	4 juli 2028	867.356,88	0,14
500.000	Finland Government Bond	EUR	0,750%	15 april 2031	450.091,90	0,07
1.370.000	Finland Government Bond	EUR	0,250%	15 september 2040	908.090,47	0,15
962.000	Finland Government Bond	EUR	2,625%	4 juli 2042	922.202,09	0,15
900.000	Finland Government Bond	EUR	0,125%	15 april 2052	433.427,45	0,07
200.000	Kojamo OYJ	EUR	1,625%	7 maart 2025	198.086,84	0,03
127.000	Metso OYJ	EUR	4,875%	7 december 2027	133.154,19	0,02
474.000	OP Corporate Bank PLC[a]	EUR	1,625%	9 juni 2030	466.246,08	0,08
2.900.000	Teollisuuden Voima OYJ	EUR	4,750%	1 juni 2030	3.066.484,88	0,50
100.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	0,125%	19 november 2028	89.476,88	0,02
200.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250%	23 mei 2029	194.057,35	0,03
					7.906.184,21	1,29
Frankrijk						
600.000	AXA Bank Europe SCF	EUR	0,750%	6 maart 2029	554.161,93	0,09
400.000	Ayvens SA	EUR	4,875%	6 oktober 2028	423.407,20	0,07
1.300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,010%	11 mei 2026	1.243.155,24	0,20
500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250%	29 juni 2028	454.637,11	0,07
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250%	19 juli 2028	180.048,48	0,03
500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,375%	2 mei 2030	522.863,56	0,09
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	18 september 2030	211.294,17	0,03
600.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.[a]	EUR	3,875%	16 juni 2032	602.290,22	0,10
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	14 juni 2033	212.605,52	0,04
700.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	0,500%	19 februari 2028	658.416,49	0,11
200.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	0,500%	30 mei 2028	186.999,05	0,03
600.000	BNP Paribas S.A.	EUR	3,625%	1 september 2029	611.060,03	0,10
800.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	1,125%	15 januari 2032	754.232,38	0,12
200.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	4,125%	26 september 2032	211.878,94	0,04
200.000	BPCE S.A.	EUR	4,125%	10 juli 2028	208.505,80	0,03
300.000	BPCE SFH S.A.	EUR	0,010%	21 januari 2027	283.521,08	0,05
500.000	BPCE SFH S.A.	EUR	0,625%	29 mei 2031	436.251,51	0,07
200.000	BPCE SFH S.A.	EUR	3,375%	27 juni 2033	208.399,87	0,03
500.000	BPCE SFH S.A.	EUR	0,375%	18 maart 2041	327.175,25	0,05
300.000	Bpifrance SACA	EUR	0,500%	25 mei 2025	295.213,27	0,05
3.500.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale[b]	EUR	ZCP	25 november 2030	2.976.102,68	0,49
500.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.	EUR	0,010%	27 november 2026	474.804,33	0,08

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 85,82% (vervolg)						
Frankrijk (vervolg)						
700.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.	EUR	0,010%	8 oktober 2029	615.870,79	0,10
800.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.	EUR	2,875%	25 maart 2031	807.627,51	0,13
600.000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	1,250%	11 mei 2032	536.082,49	0,09
400.000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	1,500%	28 juni 2038	333.064,63	0,05
1.000.000	Cie de Financement Foncier S.A.	EUR	0,875%	11 september 2028	937.427,58	0,15
100.000	Cie de Financement Foncier S.A.	EUR	3,875%	25 april 2055	113.286,55	0,02
1.200.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	0,875%	11 augustus 2028	1.127.110,24	0,18
800.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	3,125%	18 oktober 2030	819.183,70	0,13
700.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	3,000%	11 december 2032	711.705,27	0,12
400.000	Credit Agricole S.A.[(a)]	EUR	1,625%	5 juni 2030	393.943,64	0,06
200.000	Credit Agricole S.A.[(a)]	EUR	3,750%	23 januari 2031	203.673,72	0,03
300.000	Credit Agricole S.A.	EUR	3,875%	20 april 2031	313.571,08	0,05
200.000	Credit Agricole S.A.[(a)]	EUR	4,375%	15 april 2036	203.606,24	0,03
200.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	3,375%	19 september 2027	202.926,95	0,03
100.000	Credit Mutuel Arkea S.A.[(a)]	EUR	1,875%	25 oktober 2029	99.866,05	0,02
100.000	Credit Mutuel Arkea S.A.[(a)]	EUR	4,810%	15 mei 2035	103.138,85	0,02
500.000	Credit Mutuel Home Loan SFH S.A.	EUR	1,000%	30 januari 2029	467.589,83	0,08
300.000	Elis S.A.	EUR	3,750%	21 maart 2030	302.192,83	0,05
3.700.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,500%	25 april 2026	3.767.116,74	0,62
3.520.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,250%	25 november 2026	3.371.303,65	0,55
7.230.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,000%	25 mei 2027	6.990.766,60	1,14
12.840.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,500%	24 september 2027	12.904.248,02	2,11
2.550.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,750%	25 oktober 2027	2.582.184,16	0,42
3.300.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750%	25 november 2028	3.086.632,59	0,50
8.520.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,750%	25 februari 2030	8.608.551,60	1,41
25.320.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250%	25 mei 2034	21.899.134,31	3,58
1.600.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25 juni 2044	953.717,42	0,16
2.440.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,250%	25 mei 2045	2.402.015,40	0,39
1.030.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,500%	25 mei 2050	691.848,31	0,11
4.610.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750%	25 mei 2052	2.420.458,93	0,40
3.000.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000%	25 april 2055	3.255.066,12	0,53
2.000.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000%	25 april 2060	2.189.436,02	0,36
1.343.836	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25 mei 2072	489.633,27	0,08
400.000	Imerys S.A.	EUR	1,500%	15 januari 2027	386.915,13	0,06
200.000	Kering S.A.	EUR	3,625%	5 september 2031	204.630,33	0,03
500.000	Kering S.A.	EUR	3,875%	5 september 2035	512.307,08	0,08
400.000	Kering S.A.	EUR	3,625%	11 maart 2036	397.239,96	0,07
400.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500%	7 september 2033	415.032,30	0,07
300.000	Orange S.A.[(a),(c)]	EUR	2,375%	Eeuwigd.	297.359,33	0,05
300.000	Orange S.A.	EUR	0,625%	16 december 2033	240.490,46	0,04
3.200.000	Orange S.A.	EUR	3,250%	17 januari 2035	3.208.874,40	0,52
400.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	0,500%	24 oktober 2027	375.693,01	0,06
200.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500%	19 september 2028	212.445,32	0,04
436.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,750%	6 juli 2027	450.244,54	0,07
130.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,875%	2 oktober 2029	136.813,98	0,02
500.000	Region of Ile de France	EUR	0,500%	14 juni 2025	491.013,94	0,08
2.800.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	2,875%	2 oktober 2028	2.803.525,62	0,46
600.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	3,750%	4 juli 2035	615.988,15	0,10
600.000	Societe Generale S.A.[(a)]	EUR	4,250%	6 december 2030	616.604,75	0,10
100.000	Societe Generale S.A.	EUR	5,625%	2 juni 2033	107.712,35	0,02
200.000	Sogecap S.A.[(a)]	EUR	6,500%	16 mei 2044	221.291,99	0,04
600.000	TotalEnergies SE[(a),(c)]	EUR	2,000%	Eeuwigd.	537.050,39	0,09

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 85,82% (vervolg)						
Frankrijk (vervolg)						
978.000	TotalEnergies SE[a],[c]	EUR	2,625%	Eeuwigd.	971.779,23	0,16
					109.144.017,46	17,83
Duitsland						
200.000	Albemarle New Holding GmbH	EUR	1,625%	25 november 2028	186.128,12	0,03
400.000	Allianz SE[a]	EUR	4,252%	5 juli 2052	410.002,61	0,07
15.336.529	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250%	15 februari 2027	14.754.612,01	2,41
8.201.584	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,000%	4 januari 2037	9.691.093,93	1,58
4.693.273	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,800%	15 augustus 2053	4.062.687,70	0,66
200.000	Commerzbank AG[a]	EUR	5,250%	25 maart 2029	213.039,43	0,03
300.000	Covestro AG	EUR	4,750%	15 november 2028	320.286,87	0,05
100.000	Deutsche Bank AG[a]	EUR	4,000%	12 juli 2028	102.015,78	0,02
300.000	Deutsche Bank AG[a]	EUR	4,125%	4 april 2030	307.583,50	0,05
3.300.000	Deutsche Bank AG[a]	EUR	1,750%	19 november 2030	3.014.816,48	0,49
300.000	Deutsche Bank AG[a]	EUR	1,375%	17 februari 2032	260.477,27	0,04
400.000	E.ON SE	EUR	4,125%	25 maart 2044	410.808,99	0,07
300.000	Hannover Rueck SE[a]	EUR	1,125%	9 oktober 2039	267.778,46	0,04
400.000	Hannover Rueck SE[a]	EUR	5,875%	26 augustus 2043	454.735,00	0,07
1.500.000	ING-DiBa AG	EUR	0,625%	25 februari 2029	1.385.699,19	0,23
953.000	Knorr-Bremse AG	EUR	3,000%	30 september 2029	953.225,09	0,16
500.000	Land Baden-Wuerttemberg	EUR	0,625%	9 februari 2027	481.144,55	0,08
165.000	LANXESS AG	EUR	1,000%	7 oktober 2026	157.855,91	0,03
200.000	LEG Immobilien SE	EUR	0,875%	17 januari 2029	180.584,70	0,03
1.000.000	Merck KGaA[a]	EUR	3,375%	12 december 2074	998.274,20	0,16
300.000	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen[a]	EUR	3,250%	26 mei 2049	297.114,58	0,05
200.000	Robert Bosch GmbH	EUR	3,625%	2 juni 2030	205.462,16	0,03
900.000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,000%	2 juni 2035	928.885,42	0,15
830.000	RWE AG	EUR	3,625%	13 februari 2029	858.660,88	0,14
300.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,500%	30 juni 2026	307.507,71	0,05
500.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375%	13 september 2027	521.310,38	0,09
955.000	Symrise AG	EUR	1,250%	29 november 2025	932.957,53	0,15
108.000	Symrise AG	EUR	1,375%	1 juli 2027	103.403,80	0,02
100.000	Talanx AG[a]	EUR	2,250%	5 december 2047	95.841,36	0,02
434.000	Volkswagen Financial Services Overseas AG	EUR	0,125%	12 februari 2027	405.105,04	0,07
277.000	Volkswagen Financial Services Overseas AG	EUR	3,875%	10 september 2030	278.418,69	0,05
441.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	0,625%	19 juli 2029	384.225,69	0,06
189.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	4,000%	11 april 2031	190.457,88	0,03
400.000	Vonovia SE	EUR	0,375%	16 juni 2027	373.771,30	0,06
600.000	Vonovia SE	EUR	0,250%	1 september 2028	534.378,82	0,09
500.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	14 december 2029	436.756,39	0,07
300.000	Vonovia SE	EUR	4,250%	10 april 2034	308.261,22	0,05
100.000	Vonovia SE	EUR	1,125%	14 september 2034	77.637,98	0,01
100.000	Vonovia SE	EUR	1,625%	1 september 2051	58.908,68	0,01
					45.911.915,30	7,50
Griekenland						
221.000	Piraeus Bank S.A.[a]	EUR	4,625%	17 juli 2029	226.733,31	0,04
Hongarije						
1.140.000	Hungary Government International Bond	EUR	5,375%	12 september 2033	1.225.528,50	0,20
200.000	OTP Bank Nyrt[a]	EUR	6,125%	5 oktober 2027	207.878,00	0,03
					1.433.406,50	0,23
IJsland						
120.000	Arion Banki HF	EUR	4,625%	21 november 2028	124.916,01	0,02

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 85,82% (vervolg)						
IJsland (vervolg)						
187.000	Landsbankinn HF	EUR	6,375%	12 maart 2027	199.128,66	0,03
					324.044,67	0,05
Ierland						
200.000	AIB Group PLC[(a)]	EUR	0,500%	17 november 2027	189.893,88	0,03
690.000	AIB Group PLC[(a)]	EUR	2,250%	4 april 2028	676.778,63	0,11
400.000	AIB Group PLC[(a)]	EUR	4,625%	23 juli 2029	420.152,22	0,07
650.000	Atlas Copco Finance DAC	EUR	0,750%	8 februari 2032	555.266,82	0,09
237.000	Bank of Ireland Group PLC[(a)]	EUR	5,000%	4 juli 2031	257.144,03	0,04
1.055.000	Ireland Government Bond	EUR	2,400%	15 mei 2030	1.066.096,91	0,17
1.988.379	Ireland Government Bond	EUR	1,300%	15 mei 2033	1.826.829,75	0,30
154.000	Ireland Government Bond	EUR	2,000%	18 februari 2045	134.378,41	0,02
880.000	Ireland Government Bond	EUR	1,500%	15 mei 2050	671.929,83	0,11
600.000	Linde PLC	EUR	3,400%	14 februari 2036	602.965,85	0,10
118.000	Permanent TSB Group Holdings PLC[(a)]	EUR	4,250%	10 juli 2030	121.381,61	0,02
248.000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC	EUR	2,875%	15 januari 2026	247.144,38	0,04
100.000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	1,500%	15 september 2027	96.022,91	0,02
					6.865.985,23	1,12
Israël						
100.000	Israel Government International Bond	EUR	1,500%	18 januari 2027	94.388,00	0,02
Italië						
100.000	Credit Agricole Italia SpA	EUR	3,500%	15 juli 2033	104.801,93	0,02
700.000	Enel SpA[(a),(c)]	EUR	3,500%	Eeuwigd.	697.049,02	0,11
250.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750%	16 maart 2028	232.502,45	0,04
200.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750%	4 juli 2029	188.949,14	0,03
450.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875%	19 mei 2030	488.258,03	0,08
248.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125%	29 augustus 2031	274.156,66	0,04
1.145.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,250%	1 december 2026	1.118.439,66	0,18
9.319.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,200%	1 juni 2027	9.273.022,76	1,51
3.890.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,050%	1 augustus 2027	3.851.515,84	0,63
6.270.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,500%	15 juli 2028	5.813.278,28	0,95
5.860.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,450%	15 februari 2029	5.335.921,92	0,87
5.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,950%	1 augustus 2030	4.938.404,19	0,81
2.068.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,500%	15 februari 2031	2.130.436,75	0,35
5.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,900%	1 april 2031	4.839.047,68	0,79
2.760.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,450%	1 september 2033	2.603.156,90	0,43
3.300.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000%	1 februari 2037	3.469.512,42	0,57
2.290.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000%	1 augustus 2039	2.611.686,15	0,43
2.590.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000%	1 september 2040	2.953.833,28	0,48
3.650.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,800%	1 maart 2041	2.762.864,29	0,45
900.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,450%	1 september 2043	963.183,29	0,16
2.020.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,750%	1 september 2044	2.254.385,00	0,37
1.777.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,700%	1 maart 2047	1.461.915,23	0,24
3.180.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,850%	1 september 2049	3.119.899,53	0,51
920.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,800%	1 maart 2067	703.713,60	0,11
					62.189.934,00	10,16
Japan						
3.400.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,541%	23 oktober 2028	3.094.438,50	0,50
2.843.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	0,632%	23 oktober 2029	2.510.673,74	0,41
1.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	EUR	0,277%	25 oktober 2028	902.966,77	0,15
1.105.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250%	21 november 2026	1.093.789,68	0,18
1.900.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000%	21 november 2030	1.895.715,14	0,31
300.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375%	9 juli 2032	263.718,57	0,04
					9.761.302,40	1,59

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 85,82% (vervolg)						
Jersey, Kanaaleilanden						
300.000	Euro-DM Securities Ltd.[b]	DEM	ZCP	8 april 2026	146.127,88	0,02
550.000	Glencore Finance Europe Ltd.	EUR	1,750%	17 maart 2025	545.160,45	0,09
					691.288,33	0,11
Luxemburg						
100.000	Aroundtown S.A.	EUR	1,625%	31 januari 2028	92.210,79	0,01
150.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,900%	12 oktober 2029	132.431,08	0,02
1.845.000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,875%	19 januari 2026	1.813.946,64	0,30
3.698.000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	0,750%	18 september 2031	3.186.906,22	0,52
2.800.000	European Financial Stability Facility	EUR	3,375%	3 april 2037	2.945.447,40	0,48
100.000	Grand City Properties S.A.	EUR	0,125%	11 januari 2028	89.374,79	0,01
100.000	Grand City Properties S.A.	EUR	4,375%	9 januari 2030	101.900,50	0,02
400.000	Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A.	EUR	1,625%	7 april 2026	393.836,83	0,06
249.000	Highland Holdings Sarl	EUR	0,318%	15 december 2026	235.939,24	0,04
555.000	Holcim Finance Luxembourg S.A.	EUR	0,500%	29 november 2026	529.541,10	0,09
200.000	Holcim Finance Luxembourg S.A.	EUR	0,500%	3 september 2030	170.799,87	0,03
117.000	Holcim Finance Luxembourg S.A.	EUR	0,500%	23 april 2031	98.001,32	0,02
317.000	John Deere Cash Management SARL	EUR	2,200%	2 april 2032	299.646,91	0,05
300.000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,500%	13 juli 2026	290.364,97	0,05
200.000	Logicor Financing Sarl	EUR	3,250%	13 november 2028	196.436,93	0,03
227.000	Logicor Financing Sarl	EUR	0,875%	14 januari 2031	188.594,64	0,03
500.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,750%	15 oktober 2032	419.933,82	0,07
1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	2,250%	7 maart 2039	849.924,59	0,14
1.329.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	3,700%	7 oktober 2034	1.322.531,24	0,22
1.000.000	Repsol Europe Finance Sarl	EUR	0,875%	6 juli 2033	823.060,94	0,13
100.000	Segro Capital Sarl	EUR	0,500%	22 september 2031	82.190,74	0,01
225.000	SELP Finance Sarl	EUR	1,500%	20 december 2026	217.438,22	0,04
					14.480.458,78	2,37
Mexico						
2.200.000	Mexico Government International Bond	EUR	2,250%	12 augustus 2036	1.724.250,00	0,28
Nederland						
200.000	ABN AMRO Bank NV[a]	EUR	5,500%	21 september 2033	212.056,65	0,03
700.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	1,125%	23 april 2039	541.905,45	0,09
600.000	Achmea Bank NV	EUR	3,000%	7 februari 2034	609.469,78	0,10
500.000	AGCO International Holdings BV	EUR	0,800%	6 oktober 2028	453.184,40	0,07
120.000	Alliander NV[a],[c]	EUR	4,500%	Eeuwigd.	124.028,23	0,02
800.000	Argentum Netherlands BV for Givaudan S.A.	EUR	1,125%	17 september 2025	785.263,82	0,13
130.000	Brenntag Finance BV	EUR	1,125%	27 september 2025	127.551,85	0,02
1.918.000	Compass Group Finance Netherlands BV	EUR	1,500%	5 september 2028	1.835.412,84	0,30
265.000	CTP NV	EUR	0,750%	18 februari 2027	250.342,74	0,04
393.000	CTP NV	EUR	4,750%	5 februari 2030	406.916,92	0,07
431.000	Danfoss Finance I BV	EUR	0,375%	28 oktober 2028	386.159,24	0,06
1.000.000	Danfoss Finance II BV	EUR	4,125%	2 december 2029	1.040.809,49	0,17
299.000	Danfoss Finance II BV	EUR	0,750%	28 april 2031	252.524,24	0,04
300.000	de Volksbank NV[a]	EUR	1,750%	22 oktober 2030	294.238,78	0,05
200.000	de Volksbank NV	EUR	0,750%	24 oktober 2031	175.626,18	0,03
400.000	de Volksbank NV	EUR	0,375%	16 september 2041	256.062,58	0,04
180.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,500%	15 maart 2030	162.648,24	0,03
370.000	DSM BV	EUR	0,625%	23 juni 2032	311.532,33	0,05
401.000	DSM BV	EUR	3,625%	2 juli 2034	411.753,30	0,07
800.000	E.ON International Finance BV	EUR	5,750%	14 februari 2033	938.435,84	0,15
3.900.000	EDP Finance BV	EUR	3,875%	11 maart 2030	4.043.005,20	0,66

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 85,82% (vervolg)						
Nederland (vervolg)						
251.000	ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd.[a],[c]	EUR	2,600%	Eeuwigd.	247.439,37	0,04
500.000	Enel Finance International NV	EUR	0,875%	17 juni 2036	368.816,88	0,06
126.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000%	13 april 2028	111.038,11	0,02
169.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,625%	13 oktober 2031	134.701,80	0,02
453.000	IMCDNV	EUR	4,875%	18 september 2028	477.205,52	0,08
400.000	ING Bank NV	EUR	4,125%	2 oktober 2026	411.179,48	0,07
500.000	ING Bank NV	EUR	0,750%	18 februari 2029	464.720,78	0,08
1.200.000	ING Bank NV	EUR	0,125%	8 december 2031	1.006.166,95	0,16
500.000	ING Bank NV	EUR	3,000%	21 mei 2034	510.538,67	0,08
400.000	ING Groep NV[a]	EUR	4,875%	14 november 2027	415.301,24	0,07
300.000	ING Groep NV[a]	EUR	3,875%	12 augustus 2029	307.683,59	0,05
2.800.000	ING Groep NV[a]	EUR	0,250%	1 februari 2030	2.470.884,05	0,40
200.000	ING Groep NV[a]	EUR	1,000%	13 november 2030	193.840,37	0,03
500.000	ING Groep NV[a]	EUR	2,125%	26 mei 2031	489.360,07	0,08
300.000	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875%	16 februari 2036	306.857,08	0,05
211.000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,250%	10 januari 2032	211.038,66	0,03
200.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,500%	29 april 2030	180.009,29	0,03
200.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	1,250%	27 mei 2036	169.167,96	0,03
800.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,250%	15 juli 2025	785.576,12	0,13
2.338.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500%	15 juli 2026	2.273.612,79	0,37
1.260.000	Netherlands Government Bond[b]	EUR	ZCP	15 januari 2029	1.152.439,39	0,19
2.207.000	Netherlands Government Bond[b]	EUR	ZCP	15 juli 2030	1.948.897,29	0,32
2.234.511	Netherlands Government Bond	EUR	2,500%	15 januari 2033	2.264.681,86	0,37
1.904.000	Netherlands Government Bond	EUR	4,000%	15 januari 2037	2.189.728,44	0,36
1.232.000	Netherlands Government Bond	EUR	3,750%	15 januari 2042	1.414.152,80	0,23
2.000.000	Netherlands Government Bond	EUR	2,750%	15 januari 2047	2.024.980,68	0,33
400.000	NIBC Bank NV	EUR	1,000%	11 september 2028	376.344,83	0,06
100.000	NIBC Bank NV	EUR	6,000%	16 november 2028	109.659,66	0,02
125.000	NN Group NV[a]	EUR	6,000%	3 november 2043	138.768,38	0,02
468.000	RELX Finance BV	EUR	3,375%	20 maart 2033	474.012,87	0,08
600.000	Repsol International Finance BV[a],[c]	EUR	2,500%	Eeuwigd.	579.316,10	0,09
700.000	Repsol International Finance BV	EUR	0,250%	2 augustus 2027	652.104,57	0,11
400.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,500%	14 september 2032	421.876,15	0,07
300.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,875%	14 september 2035	321.956,85	0,05
600.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,375%	22 februari 2037	603.852,26	0,10
433.000	Sika Capital BV	EUR	3,750%	3 mei 2030	447.817,72	0,07
3.365.000	Swisscom Finance BV	EUR	3,625%	29 november 2036	3.452.913,79	0,56
685.000	TenneT Holding BV	EUR	4,750%	28 oktober 2042	753.705,49	0,12
300.000	Volkswagen International Finance NV[a],[c]	EUR	3,748%	Eeuwigd.	287.491,05	0,05
300.000	Volkswagen International Finance NV[a],[c]	EUR	3,875%	Eeuwigd.	290.610,90	0,05
100.000	Volkswagen International Finance NV[a],[c]	EUR	4,375%	Eeuwigd.	91.763,71	0,02
100.000	Volkswagen International Finance NV	EUR	4,250%	29 maart 2029	102.922,60	0,02
					45.254.064,27	7,39
Nieuw-Zeeland						
100.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	0,200%	23 september 2027	92.780,58	0,01
1.625.000	ASB Bank Ltd.	EUR	0,250%	8 september 2028	1.467.842,72	0,24
1.200.000	ASB Bank Ltd.	EUR	0,250%	21 mei 2031	1.014.557,54	0,17
780.000	Bank of New Zealand	EUR	2,552%	29 juni 2027	777.982,17	0,13
424.000	Bank of New Zealand	EUR	3,661%	17 juli 2029	433.977,27	0,07
1.000.000	BNZ International Funding Ltd./London	EUR	0,625%	3 juli 2025	982.876,26	0,16
500.000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,427%	14 december 2026	475.167,16	0,08
					5.245.183,70	0,86

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 85,82% (vervolg)						
Noorwegen						
264.000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	4,500%	19 juli 2028	275.174,58	0,04
628.000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	4,000%	14 maart 2029	651.325,94	0,11
200.000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	4,625%	28 februari 2033	206.910,35	0,03
1.052.000	DNB Boligkreditt AS	EUR	0,010%	21 januari 2031	896.117,39	0,15
967.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	0,250%	9 november 2026	918.009,95	0,15
300.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,625%	12 maart 2029	308.370,02	0,05
					3.255.908,23	0,53
Polen						
960.000	Republic of Poland Government International Bond	EUR	2,375%	18 januari 2036	858.096,00	0,14
1.000.000	Republic of Poland Government International Bond	EUR	2,000%	8 maart 2049	747.750,00	0,12
					1.605.846,00	0,26
Roemenië						
1.360.000	Romanian Government International Bond	EUR	1,375%	2 december 2029	1.168.512,00	0,19
2.200.000	Romanian Government International Bond	EUR	2,000%	14 april 2033	1.711.886,00	0,28
					2.880.398,00	0,47
Zuid-Korea						
642.000	Kookmin Bank	EUR	0,048%	19 oktober 2026	608.147,34	0,10
301.000	Kookmin Bank	EUR	4,000%	13 april 2027	309.409,94	0,05
300.000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	0,010%	29 juni 2026	286.956,00	0,05
609.000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	4,082%	25 september 2027	633.902,01	0,10
					1.838.415,29	0,30
Spanje						
400.000	Atradius Credito y Caucion SA de Seguros y Reaseguros	EUR	5,000%	17 april 2034	415.861,52	0,07
500.000	Autonomous Community of Madrid Spain	EUR	2,146%	30 april 2027	495.375,09	0,08
300.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.[(a)]	EUR	0,125%	24 maart 2027	288.449,17	0,05
100.000	Banco de Sabadell S.A.[(a)]	EUR	5,000%	7 juni 2029	106.733,86	0,02
600.000	Banco de Sabadell S.A.	EUR	3,250%	5 juni 2034	620.725,67	0,10
400.000	Banco Santander S.A.[(a)]	EUR	3,500%	9 januari 2028	405.116,26	0,07
300.000	Banco Santander S.A.	EUR	0,200%	11 februari 2028	274.564,43	0,05
3.100.000	Banco Santander S.A.[(a)]	EUR	3,250%	2 april 2029	3.107.078,63	0,51
200.000	Banco Santander S.A.	EUR	3,125%	28 mei 2029	204.872,03	0,03
600.000	Banco Santander S.A.	EUR	4,875%	18 oktober 2031	651.004,51	0,11
200.000	Banco Santander S.A.[(a)]	EUR	5,750%	23 augustus 2033	213.065,52	0,03
2.500.000	CaixaBank S.A.[(a)]	EUR	5,000%	19 juli 2029	2.659.458,38	0,43
200.000	CaixaBank S.A.	EUR	4,250%	6 september 2030	213.056,27	0,03
300.000	CaixaBank S.A.[(a)]	EUR	1,250%	18 juni 2031	289.576,87	0,05
300.000	CaixaBank S.A.[(a)]	EUR	4,125%	9 februari 2032	310.683,53	0,05
200.000	CaixaBank S.A.[(a)]	EUR	6,250%	23 februari 2033	215.069,42	0,04
500.000	CaixaBank S.A.[(a)]	EUR	6,125%	30 mei 2034	543.597,29	0,09
350.000	CaixaBank S.A.	EUR	4,125%	24 maart 2036	386.438,51	0,06
500.000	Cellnex Telecom S.A.	EUR	1,750%	23 oktober 2030	456.702,05	0,07
900.000	Iberdrola Finanzas S.A.[(a),(c)]	EUR	4,875%	Eeuwigd.	928.930,79	0,15
300.000	International Consolidated Airlines Group S.A.	EUR	3,750%	25 maart 2029	303.171,96	0,05
800.000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	3,750%	17 januari 2029	824.032,18	0,13
4.222.000	Spain Government Bond	EUR	1,950%	30 april 2026	4.196.552,40	0,69
4.780.000	Spain Government Bond	EUR	1,500%	30 april 2027	4.687.577,36	0,77
4.600.000	Spain Government Bond	EUR	1,450%	31 oktober 2027	4.485.468,74	0,73
8.600.000	Spain Government Bond	EUR	1,450%	30 april 2029	8.250.658,88	1,35
2.240.000	Spain Government Bond	EUR	1,250%	31 oktober 2030	2.080.669,18	0,34

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 85,82% (vervolg)						
Spanje (vervolg)						
5.000.000	Spain Government Bond	EUR	0,100%	30 april 2031	4.263.973,25	0,70
6.051.000	Spain Government Bond	EUR	5,750%	30 juli 2032	7.356.562,61	1,20
1.680.000	Spain Government Bond	EUR	2,550%	31 oktober 2032	1.660.970,59	0,27
2.550.000	Spain Government Bond	EUR	2,350%	30 juli 2033	2.465.162,21	0,40
4.500.000	Spain Government Bond	EUR	1,850%	30 juli 2035	4.035.832,83	0,66
4.200.000	Spain Government Bond	EUR	4,700%	30 juli 2041	4.908.967,14	0,80
1.452.000	Spain Government Bond	EUR	5,150%	31 oktober 2044	1.802.102,16	0,29
3.073.000	Spain Government Bond	EUR	2,900%	31 oktober 2046	2.790.288,79	0,46
600.000	Spain Government Bond	EUR	4,000%	31 oktober 2054	632.006,93	0,10
962.000	Spain Government Bond	EUR	3,450%	30 juli 2066	908.829,68	0,15
					68.439.186,69	11,18
Supranationaal						
400.000	African Development Bank	EUR	0,125%	7 oktober 2026	383.055,78	0,06
1.150.000	European Stability Mechanism	EUR	1,750%	20 oktober 2045	934.585,00	0,15
150.000	European Union	EUR	0,750%	4 april 2031	135.208,88	0,02
2.540.000	European Union[(b)]	EUR	ZCP	4 juli 2031	2.152.354,17	0,35
300.000	European Union	EUR	3,375%	4 april 2032	319.087,50	0,05
5.400.000	European Union	EUR	2,750%	4 februari 2033	5.450.630,72	0,89
2.800.000	European Union[(b)]	EUR	ZCP	4 juli 2035	2.099.612,54	0,34
2.300.000	European Union	EUR	1,500%	4 oktober 2035	2.040.371,79	0,34
2.100.000	European Union	EUR	0,100%	4 oktober 2040	1.347.099,03	0,22
16.320.000	European Union	EUR	2,500%	4 oktober 2052	13.925.962,57	2,28
14.930.000	European Union	EUR	3,000%	4 maart 2053	14.058.001,11	2,30
200.000	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	0,500%	16 april 2030	180.677,67	0,03
200.000	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	0,625%	12 januari 2033	172.094,14	0,03
					43.198.740,90	7,06
Zweden						
1.039.000	Alfa Laval Treasury International AB	EUR	0,875%	18 februari 2026	1.009.704,51	0,16
151.000	Sagax AB	EUR	4,375%	29 mei 2030	156.014,17	0,03
					1.165.718,68	0,19
Zwitserland						
500.000	UBS AG/London	EUR	0,010%	31 maart 2026	479.709,12	0,08
200.000	UBS AG/London	EUR	1,500%	10 april 2026	195.891,45	0,03
437.000	UBS AG/London	EUR	0,500%	31 maart 2031	371.728,71	0,06
200.000	UBS Group AG[(a)]	EUR	2,125%	13 oktober 2026	197.807,17	0,03
200.000	UBS Group AG[(a)]	EUR	0,250%	3 november 2026	193.504,96	0,03
800.000	UBS Group AG[(a)]	EUR	1,000%	24 juni 2027	772.846,76	0,13
2.956.000	UBS Group AG[(a)]	EUR	4,375%	11 januari 2031	3.108.748,31	0,51
303.000	UBS Group AG[(a)]	EUR	4,125%	9 juni 2033	315.805,90	0,05
					5.636.042,38	0,92
Verenigd Koninkrijk						
162.000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,750%	21 september 2032	173.040,30	0,03
490.000	Aviva PLC[(a)]	EUR	3,375%	4 december 2045	487.249,73	0,08
3.749.000	Barclays PLC[(a)]	EUR	0,577%	9 augustus 2029	3.406.664,79	0,56
240.000	Barclays PLC[(a)]	EUR	5,262%	29 januari 2034	265.388,88	0,04
100.000	Barclays PLC[(a)]	EUR	4,347%	8 mei 2035	103.945,55	0,02
197.000	Barclays PLC[(a)]	EUR	4,973%	31 mei 2036	205.437,28	0,03
599.000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750%	13 mei 2031	619.742,99	0,10
335.000	Compass Group PLC	EUR	3,250%	6 februari 2031	338.356,36	0,06
916.000	Compass Group PLC	EUR	3,250%	16 september 2033	917.074,76	0,15
3.254.000	Informa PLC	EUR	1,250%	22 april 2028	3.058.951,07	0,50

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 85,82% (vervolg)						
Verenigd Koninkrijk (vervolg)						
500.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625%	24 juli 2029	513.025,41	0,08
507.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875%	24 januari 2034	521.948,28	0,09
263.000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250%	17 juni 2035	276.438,60	0,05
400.000	National Grid PLC	EUR	2,949%	30 maart 2030	393.767,06	0,06
300.000	Nationwide Building Society	EUR	1,125%	31 mei 2028	285.168,87	0,05
506.000	NatWest Group PLC[a]	EUR	0,780%	26 februari 2030	456.214,01	0,07
150.000	NatWest Group PLC[a]	EUR	1,043%	14 september 2032	139.606,97	0,02
600.000	NatWest Markets PLC	EUR	0,125%	12 november 2025	581.096,75	0,10
475.000	Santander UK PLC	EUR	0,050%	12 januari 2027	448.883,81	0,07
3.000.000	Scottish Hydro Electric Transmission PLC	EUR	3,375%	4 september 2032	3.028.920,87	0,49
862.000	Segro PLC	EUR	3,500%	24 september 2032	864.141,31	0,14
278.000	WPP Finance 2013	EUR	4,000%	12 september 2033	283.977,20	0,05
					17.369.040,85	2,84
Verenigde Staten						
228.000	American Tower Corp.	EUR	0,450%	15 januari 2027	215.557,59	0,04
349.000	American Tower Corp.	EUR	4,125%	16 mei 2027	358.389,01	0,06
3.388.000	American Tower Corp.	EUR	0,875%	21 mei 2029	3.059.965,57	0,50
1.620.000	AT&T, Inc.	EUR	1,600%	19 mei 2028	1.548.555,28	0,25
415.000	AT&T, Inc.	EUR	3,150%	4 september 2036	395.485,92	0,07
1.200.000	Bank of America Corp.[a]	EUR	1,776%	4 mei 2027	1.178.322,05	0,19
400.000	Bank of America Corp.[a]	EUR	1,381%	9 mei 2030	371.069,32	0,06
1.161.000	Celanese US Holdings LLC	EUR	1,250%	11 februari 2025	1.150.453,55	0,19
200.000	Celanese US Holdings LLC	EUR	2,125%	1 maart 2027	195.011,63	0,03
851.000	Emerson Electric Co.	EUR	2,000%	15 oktober 2029	815.733,22	0,13
147.000	Equitable Financial Life Global Funding	EUR	0,600%	16 juni 2028	135.216,66	0,02
675.000	International Business Machines Corp.	EUR	0,300%	11 februari 2028	623.579,58	0,10
580.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800%	25 september 2026	565.503,13	0,09
300.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	EUR	0,389%	24 februari 2028	283.094,71	0,05
400.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	EUR	3,674%	6 juni 2028	407.817,29	0,07
1.136.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	EUR	4,457%	13 november 2031	1.215.005,84	0,20
878.000	MassMutual Global Funding II	EUR	3,750%	19 januari 2030	909.676,57	0,15
400.000	Morgan Stanley[a]	EUR	1,342%	23 oktober 2026	392.694,07	0,06
800.000	Morgan Stanley[a]	EUR	0,406%	29 oktober 2027	759.569,51	0,12
600.000	Morgan Stanley[a]	EUR	0,495%	26 oktober 2029	541.390,70	0,09
727.000	Morgan Stanley[a]	EUR	3,790%	21 maart 2030	746.040,46	0,12
367.000	Morgan Stanley[a]	EUR	3,955%	21 maart 2035	377.574,37	0,06
800.000	Netflix, Inc.	EUR	3,875%	15 november 2029	832.718,35	0,14
1.010.000	Parker-Hannifin Corp.	EUR	1,125%	1 maart 2025	1.000.016,71	0,16
265.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,875%	16 oktober 2039	189.825,52	0,03
520.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	3,650%	21 november 2034	541.483,81	0,09
1.379.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	0,375%	22 maart 2029	1.233.750,03	0,20
200.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,250%	8 april 2030	182.261,48	0,03
283.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125%	19 september 2035	221.791,28	0,04
					20.447.553,21	3,34
TOTAAL OBLIGATIES					**525.443.543,20**	**85,82**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Niet-gouvernementele door activa gedekte verplichtingen - 7,12%						
Frankrijk						
1.500.000	Auto ABS French Leases 2023 FCT Class A[a]	EUR	4,128%	28 oktober 2035	1.503.795,36	0,25

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Niet-gouvernementele door activa gedekte verplichtingen - 7,12% (vervolg)						
Frankrijk (vervolg)						
1.200.000	BPCE Consumer Loans FCT 2024 Class A[(a)]	EUR	4,078%	31 oktober 2042	1.203.411,40	0,20
561.439	BPCE Home Loans FCT 2020 Class A[(a)]	EUR	4,286%	31 oktober 2054	562.151,45	0,09
1.030.396	BPCE Home Loans FCT 2023 Class A[(a)]	EUR	4,336%	31 oktober 2057	1.034.450,86	0,17
193.959	Bumper FR 2022-1 Class A[(a)]	EUR	4,075%	27 april 2032	194.142,57	0,03
200.435	FCT Autonoria DE 2023 Class A[(a)]	EUR	3,816%	26 januari 2043	200.364,26	0,03
241.751	FCT Pulse France 2022 Class A[(a)]	EUR	4,096%	25 januari 2035	241.906,55	0,04
490.221	Ginkgo Auto Loans 2022 Class A[(a)]	EUR	4,046%	25 juli 2043	490.815,82	0,08
153.351	Harmony French Home Loans FCT 2020-2 Class A[(a)]	EUR	4,225%	27 augustus 2061	153.601,28	0,02
66.118	Harmony French Home Loans FCT 2022-1 Class A[(a)]	EUR	4,175%	27 mei 2062	66.269,05	0,01
500.000	Master Credit Cards Pass Compartment France 2022-1 Class A[(a)]	EUR	4,046%	25 januari 2038	499.912,71	0,08
400.000	Purple Master Credit Cards Class A[(a)]	EUR	3,926%	25 juli 2036	399.993,58	0,07
1.023.598	RED & Black Auto Lease France 2 Class A[(a)]	EUR	4,288%	27 juni 2035	1.025.217,71	0,17
500.000	Titrisocram 2024 Class A[(a)]	EUR	4,188%	26 maart 2039	500.049,90	0,08
					8.076.082,50	1,32
Duitsland						
43.690	Red & Black Auto Germany 8 UG Class B[(a)]	EUR	4,186%	15 september 2030	43.578,56	0,01
588.653	Revocar 2023-1 UG Class A[(a)]	EUR	4,055%	21 april 2036	589.775,67	0,09
900.000	RevoCar SA - Compartment 2024-2 Class A[(a)]	EUR	3,935%	25 juli 2037	900.271,16	0,15
					1.533.625,39	0,25
Ierland						
841.346	Accunia European CLO III DAC Class A[(a)]	EUR	4,558%	20 januari 2031	839.202,33	0,14
300.000	Arbour CLO XII DAC Class A[(a)]	EUR	5,385%	15 januari 2038	301.199,10	0,05
200.000	Arini European CLO I DAC Class A[(a)]	EUR	5,585%	15 juli 2036	201.001,80	0,03
599.373	Aurium CLO I DAC Class ARR[(a)]	EUR	4,505%	23 maart 2032	599.075,55	0,10
409.412	Avoca CLO XV DAC Class AR[(a)]	EUR	4,395%	15 april 2031	407.582,25	0,07
800.000	Avoca CLO XXIX DAC Class A[(a)]	EUR	5,405%	15 april 2037	802.632,80	0,13
800.000	Blackrock European CLO X DAC Class AR[(a)]	EUR	4,655%	15 oktober 2034	796.166,40	0,13
500.000	Bridgepoint CLO 2 DAC Class A[(a)]	EUR	4,585%	15 april 2035	496.751,00	0,08
172.025	Bruegel 2021 DAC Class A[(a)]	EUR	4,338%	22 mei 2031	167.468,03	0,03
371.850	Citizen Irish Auto Receivables Trust 2023 DAC Class A[(a)]	EUR	4,280%	15 december 2032	372.618,54	0,06
1.094.878	Contego CLO IV DAC Class ARE[(a)]	EUR	4,338%	23 januari 2030	1.088.460,06	0,18
324.015	CVC Cordatus Loan Fund III DAC Class A1RR[(a)]	EUR	4,322%	15 augustus 2032	323.548,45	0,05
431.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXII DAC Class A[(a)]	EUR	4,761%	15 september 2038	430.486,33	0,07
429.443	Dilosk Rmbs NO 5 DAC Class A[(a)]	EUR	4,158%	20 december 2060	429.701,96	0,07
552.634	Dilosk RMBS No 7 DAC Class A[(a)]	EUR	4,541%	20 oktober 2062	555.376,04	0,09
518.588	Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC Class A[(a)]	EUR	4,210%	20 mei 2062	518.314,08	0,08
151.000	Dilosk Rmbs NO 9 Dac Class A[(a)]	EUR	4,470%	25 januari 2063	150.995,51	0,02
606.381	Finance Ireland Auto Receivables NO 1 DAC Class A[(a)]	EUR	4,339%	12 september 2033	608.118,41	0,10
184.117	Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC Class A[(a)]	EUR	4,212%	18 september 2032	184.234,84	0,03
700.000	Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC Class A[(a)]	EUR	4,192%	18 februari 2034	701.099,81	0,11
750.000	Harvest CLO XXII DAC Class AR[(a)]	EUR	4,535%	15 januari 2032	746.741,25	0,12
121.287	LT Autorahoitus II DAC Class A[(a)]	EUR	4,112%	18 juni 2031	121.424,91	0,02
190.887	LT Autorahoitus III DAC Class A[(a)]	EUR	4,312%	18 december 2032	191.528,45	0,03
356.482	Lt Autorahoitus IV DAC Class A[(a)]	EUR	4,102%	18 juli 2033	357.248,94	0,06

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Niet-gouvernementele door activa gedekte verplichtingen - 7,12% (vervolg)						
Ierland (vervolg)						
380.489	LT Autorahoitus V DAC Class A[(a)]	EUR	3,992%	18 mei 2035	380.863,98	0,06
388.470	Mulcair Securities No 3 DAC Class A[(a)]	EUR	4,655%	24 april 2065	388.732,47	0,06
540.000	Nassau Euro CLO II DAC Class A[(a)]	EUR	5,885%	25 april 2036	543.708,72	0,09
1.000.000	Nassau Euro CLO III DAC Class A[(a)]	EUR	5,635%	15 juli 2037	1.009.249,00	0,17
300.000	Penta CLO 11 DAC Class AR[(a)]	EUR	5,043%	15 juli 2037	300.537,30	0,05
491.434	Pepper Iberia Unsecured 2022 DAC Class A[(a)]	EUR	3,952%	10 november 2032	491.508,53	0,08
202.291	Providus CLO I DAC Class A[(a)]	EUR	4,288%	14 mei 2031	202.094,11	0,03
800.000	Rockford Tower Europe CLO 2021-1 DAC Class A[(a)]	EUR	4,488%	20 april 2034	794.971,20	0,13
500.000	Rockford Tower Europe Clo 2023-1 DAC Class A[(a)]	EUR	5,435%	15 oktober 2037	501.278,50	0,08
350.000	RRE 1 Loan Management DAC Class A1R[(a)]	EUR	4,505%	15 april 2035	347.784,85	0,06
400.000	RRE 17 Loan Management DAC Class A1[(a)]	EUR	5,400%	15 april 2039	401.600,00	0,07
700.000	RRE 6 Loan Management DAC Class A1[(a)]	EUR	4,555%	15 april 2035	697.636,10	0,11
300.000	SCF Rahoituspalvelut XIII DAC Class A[(a)]	EUR	3,926%	25 juni 2034	300.195,55	0,05
377.298	Shamrock Residential 2023-1 DAC Class A[(a)]	EUR	4,374%	24 juni 2071	376.542,24	0,06
800.000	Sound Point Euro CLO XI Funding DAC Class A[(a)]	EUR	4,723%	5 september 2037	800.428,80	0,13
106.536	Taurus 2019-4 FIN DAC Class A[(a)]	EUR	5,442%	18 november 2031	103.153,91	0,02
280.384	Taurus 2020-1 NL DAC Class A[(a)]	EUR	4,460%	20 februari 2030	266.523,35	0,04
414.000	Trinitas Euro CLO II DAC Class ARR[(a)]	EUR	4,761%	20 oktober 2038	414.219,01	0,07
740.000	Trinitas Euro CLO III DAC Class AR[(a)]	EUR	5,191%	20 juli 2038	743.456,54	0,12
277.721	Voya Euro CLO I DAC Class A[(a)]	EUR	4,435%	15 oktober 2030	277.589,98	0,05
					20.733.050,98	3,38
Luxemburg						
223.704	Auto1 Car Funding Sarl Class A[(a)]	EUR	4,136%	15 december 2033	223.920,24	0,04
370.607	Bumper DE SA - Compartment 2023-1 Class A[(a)]	EUR	3,975%	23 augustus 2032	370.811,45	0,06
646.425	Cartesian Residential Mortgages 4 S.A. Class A[(a)]	EUR	4,035%	25 november 2054	646.298,52	0,10
556.000	Compartment BL Consumer Credit 2024 Class A[(a)]	EUR	3,976%	25 september 2041	556.295,50	0,09
187.113	FACT Master S.A. Class A[(a)]	EUR	4,098%	20 juli 2028	187.308,28	0,03
639.752	Miravet Sarl - Compartment 2019-1 Class A[(a)]	EUR	4,291%	26 mei 2065	639.229,47	0,10
250.539	Miravet Sarl - Compartment 2020-1 Class A[(a)]	EUR	4,391%	26 mei 2065	250.035,57	0,04
116.356	PBD Germany Auto Lease Master S.A. - Compartment 2021-1 Class A[(a)]	EUR	4,058%	26 november 2030	116.456,50	0,02
526.401	SC Germany S.A. Compartment Consumer 2020-1 Class A[(a)]	EUR	4,136%	14 november 2034	526.963,73	0,09
800.000	SC Germany S.A. Compartment Consumer 2024-1 Class A[(a)]	EUR	4,086%	14 januari 2038	800.836,69	0,13
347.329	TREVA Equipment Finance SA - Compartment 2024-1 Class A[(a)]	EUR	4,038%	20 januari 2035	347.866,71	0,06
					4.666.022,66	0,76
Nederland						
704.000	Aurorus 2023 BV Class A[(a)]	EUR	4,142%	13 augustus 2049	705.813,86	0,12
800.000	Bumper NL 2023-1 BV Class A[(a)]	EUR	4,065%	22 maart 2035	801.105,54	0,13
800.000	Bumper NL 2024-1 BV Class A[(a)]	EUR	4,035%	21 maart 2036	800.907,37	0,13
384.147	Candide Financing 2021-1 BV Class A[(a)]	EUR	4,260%	20 november 2060	386.565,78	0,06
406.613	Delphinus 2023-I BV Class A[(a)]	EUR	3,915%	22 maart 2102	406.682,43	0,07
412.822	Domi 2023-1 BV Class A[(a)]	EUR	4,662%	15 februari 2055	417.726,62	0,07

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Niet-gouvernementele door activa gedekte verplichtingen - 7,12% (vervolg)						
Nederland (vervolg)						
200.000	Globaldrive Auto Receivables 2021-A BV Class B[a]	EUR	4,198%	20 februari 2029	200.139,24	0,03
522.417	Green Apple 2021-I BV Class A[a]	EUR	4,362%	17 januari 2060	525.629,88	0,09
682.000	Green Lion 2023-1 BV Class A[a]	EUR	4,148%	23 juli 2065	682.661,27	0,11
500.000	Green STORM 2023 BV Class A[a]	EUR	3,918%	22 februari 2070	499.316,00	0,08
742.750	Hill FL 2023-1 BV Class A[a]	EUR	4,172%	18 mei 2031	744.380,08	0,12
600.000	Hill FL 2024-1BV Class A[a]	EUR	4,142%	18 februari 2032	601.387,11	0,10
310.000	Mila 2024-1 BV Class A[a]	EUR	4,104%	16 september 2041	310.493,81	0,05
731.111	Vecht Residential 2023-1 BV Class A[a]	EUR	4,538%	22 mei 2058	732.806,54	0,12
					7.815.615,53	1,28
Spanje						
224.026	FT RMBS Prado X Class A[a]	EUR	4,181%	16 maart 2055	223.589,11	0,04
544.704	SABADELL CONSUMO 2 FDT Class B[a]	EUR	6,474%	24 december 2034	560.215,74	0,09
					783.804,85	**0,13**
TOTAAL NIET-GOUVERNEMENTELE DOOR ACTIVA GEDEKTE VERPLICHTINGEN					**43.608.201,91**	**7,12**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Instellingen voor collectieve belegging				
Open-end beleggingsfondsen - 9,50%				
Ierland				
2.691	Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves	EUR	28.175.954,33	4,60
Luxemburg				
2.630	Goldman Sachs AAA ABS - Z Cap EUR	EUR	14.909.114,25	2,44
2.432	Goldman Sachs European ABS - Z Cap EUR	EUR	15.058.455,43	2,46
			29.967.569,68	4,90
TOTAAL OPEN-END BELEGGINGSFONDSEN			**58.143.524,01**	**9,50**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT			**627.195.269,12**	**102,44**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**627.195.269,12**	**102,44**

Futurescontracten - 0,13%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
	EUR				
724	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Long	86.916.200,00	446.180,00	0,07
53	Euro-BTP Futures 06/12/2024	Long	6.437.910,00	154.900,00	0,03
104	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Long	14.031.680,00	7.280,00	0,00
(68)	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024	Short	9.267.040,00	24.040,00	0,00
553	Euro-Schatz Futures 06/12/2024	Long	59.267.775,00	153.783,42	0,03
			157.386.525,00	786.183,42	0,13
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				**786.183,42**	**0,13**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Swapcontracten - 0,24%

Nominaal	Betalen	Ontvangen	Valuta	Verval-datum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
	Renteswaps						
32.830.000	Vlottend	2,500%	EUR	14 mei 2028	J.P. Morgan SE	261.121,94	0,04
24.470.000	Vlottend	2,000%	EUR	25 januari 2049	J.P. Morgan SE	7.250,95	0,00
29.920.000	Vlottend	3,000%	EUR	10 november 2033	J.P. Morgan SE	715.414,13	0,12
9.720.000	2,000%	Vlottend	EUR	17 mei 2053	J.P. Morgan SE	103.358,11	0,02
24.760.000	Vlottend	2,500%	EUR	18 december 2034	J.P. Morgan SE	348.746,58	0,06
41.070.000	1,452%	Vlottend	EUR	10 augustus 2042	J.P. Morgan SE	1.525.050,67	0,25
10.280.000	2,250%	Vlottend	EUR	18 december 2054	J.P. Morgan SE	30.288,89	0,00
19.000.000	Vlottend	3,000%	EUR	25 januari 2039	J.P. Morgan SE	211.540,49	0,03
NIET-GEREALISEERDE WINST OP RENTESWAPS						**3.202.771,76**	**0,52**
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPCONTRACTEN						**3.202.771,76**	**0,52**

Nominaal	Betalen	Ontvangen	Valuta	Verval-datum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van IW
	Renteswaps						
15.930.000	Vlottend	2,152%	EUR	9 augustus 2037	J.P. Morgan SE	(317.666,50)	(0,05)
23.990.000	Vlottend	1,051%	EUR	11 augustus 2047	J.P. Morgan SE	(754.610,49)	(0,12)
43.840.000	2,500%	Vlottend	EUR	25 januari 2044	J.P. Morgan SE	(115.725,76)	(0,02)
15.580.000	2,500%	Vlottend	EUR	10 november 2053	J.P. Morgan SE	(571.745,80)	(0,09)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP RENTESWAPS						**(1.759.748,55)**	**(0,28)**
TOTAAL NIET-GEREALISEERD VERLIES OP SWAPCONTRACTEN						**(1.759.748,55)**	**(0,28)**
TOTAAL OP SWAPCONTRACTEN						**1.443.023,21**	**0,24**

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**629.424.475,75**	**102,81**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**(17.196.150,25)**	**(2,81)**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**612.228.325,50**	**100,00**

(a) Coupons met een variabele en vlottende rente zoals genoteerd per 30 september 2024.
(b) Couponloze obligatie.
(c) Eeuwigdurende obligatie.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO COVERED BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties - 98,04%						
Australië						
100.000	Commonwealth Bank of Australia	EUR	0,875%	19 februari 2029	92.907,37	0,42
100.000	Commonwealth Bank of Australia	EUR	0,125%	15 oktober 2029	88.527,60	0,40
250.000	National Australia Bank Ltd.	EUR	0,010%	6 januari 2029	224.015,81	1,02
100.000	Westpac Banking Corp.	EUR	1,079%	5 april 2027	96.465,32	0,44
200.000	Westpac Banking Corp.	EUR	0,010%	22 september 2028	180.639,92	0,82
					682.556,02	3,10
Oostenrijk						
200.000	Erste Group Bank AG	EUR	3,500%	14 mei 2029	207.806,31	0,94
100.000	Erste Group Bank AG	EUR	0,010%	11 september 2029	88.012,81	0,40
200.000	Erste Group Bank AG	EUR	0,100%	15 januari 2030	175.239,39	0,79
200.000	Erste Group Bank AG	EUR	2,875%	9 januari 2031	202.490,52	0,92
100.000	UniCredit Bank Austria AG	EUR	2,875%	10 november 2028	100.998,98	0,46
100.000	UniCredit Bank Austria AG	EUR	0,625%	20 maart 2029	91.667,29	0,42
100.000	UniCredit Bank Austria AG	EUR	3,125%	21 september 2029	102.248,71	0,46
100.000	UniCredit Bank Austria AG	EUR	0,250%	21 juni 2030	87.389,42	0,40
					1.055.853,43	4,79
België						
200.000	BNP Paribas Fortis S.A.	EUR	3,750%	30 oktober 2028	209.215,61	0,95
200.000	ING Belgium S.A.	EUR	0,010%	20 februari 2030	174.485,16	0,79
100.000	KBC Group NV[(a)]	EUR	4,500%	6 juni 2026	100.687,35	0,46
					484.388,12	2,20
Canada						
200.000	Bank of Montreal	EUR	2,750%	13 oktober 2026	201.445,02	0,91
200.000	Bank of Montreal	EUR	0,125%	26 januari 2027	189.366,25	0,86
200.000	Bank of Nova Scotia/The	EUR	0,010%	18 maart 2025	197.123,44	0,89
150.000	Bank of Nova Scotia/The	EUR	3,250%	18 januari 2028	153.240,96	0,70
200.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	0,040%	9 juli 2027	186.442,05	0,85
200.000	Royal Bank of Canada	EUR	0,050%	19 juni 2026	191.878,88	0,87
100.000	Royal Bank of Canada	EUR	0,010%	21 januari 2027	94.507,37	0,43
300.000	Royal Bank of Canada	EUR	3,500%	25 juli 2028	310.558,65	1,41
200.000	Royal Bank of Canada	EUR	0,010%	5 oktober 2028	180.837,30	0,82
100.000	Royal Bank of Canada/Toronto	EUR	0,010%	14 september 2026	95.465,37	0,43
200.000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	1,707%	28 juli 2025	198.246,20	0,90
100.000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	3,879%	13 maart 2026	101.893,14	0,46
150.000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	3,765%	8 september 2026	153.676,99	0,70
200.000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	3,191%	16 februari 2029	205.096,27	0,93
300.000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	3,715%	13 maart 2030	316.164,11	1,44
					2.775.942,00	12,60
Finland						
200.000	Nordea Kiinnitysluottopankki OYJ	EUR	3,625%	26 oktober 2028	209.098,50	0,95
130.000	Nordea Kiinnitysluottopankki OYJ	EUR	3,000%	12 april 2034	133.095,02	0,61
150.000	OP Mortgage Bank	EUR	2,750%	22 juni 2026	150.704,07	0,68
150.000	OP Mortgage Bank	EUR	3,375%	15 februari 2027	153.175,18	0,70
100.000	OP Mortgage Bank	EUR	3,000%	17 juli 2031	102.230,94	0,46
					748.303,71	3,40
Frankrijk						
200.000	Arkea Home Loans SFH S.A.	EUR	1,750%	16 mei 2032	185.960,79	0,84
100.000	AXA Bank Europe SCF	EUR	0,010%	22 januari 2027	94.494,55	0,43
300.000	AXA Home Loan SFH S.A.	EUR	0,050%	5 juli 2027	280.289,40	1,27
100.000	AXA Home Loan SFH S.A.	EUR	0,125%	25 juni 2035	74.647,50	0,34
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	13 maart 2029	104.737,98	0,48
100.000	BNP Paribas Home Loan SFH S.A.	EUR	3,000%	31 januari 2030	101.981,19	0,46

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO COVERED BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 98,04% (vervolg)						
Frankrijk (vervolg)						
400.000	BPCE SFH S.A.	EUR	3,250%	12 april 2028	409.422,72	1,86
100.000	BPCE SFH S.A.	EUR	0,010%	27 mei 2030	86.135,55	0,39
100.000	BPCE SFH S.A.	EUR	0,125%	3 december 2030	85.543,23	0,39
200.000	BPCE SFH S.A.	EUR	0,625%	29 mei 2031	174.500,60	0,79
100.000	BPCE SFH S.A.	EUR	3,375%	27 juni 2033	104.199,93	0,47
100.000	BPCE SFH S.A.	EUR	0,500%	23 januari 2035	78.789,44	0,36
300.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.	EUR	0,125%	30 april 2027	282.363,75	1,28
100.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.	EUR	0,010%	8 oktober 2029	87.981,54	0,40
100.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.	EUR	2,875%	25 maart 2031	100.953,44	0,46
200.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.	EUR	3,000%	12 januari 2034	202.215,83	0,92
300.000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	3,625%	17 januari 2029	312.843,22	1,42
200.000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	1,250%	11 mei 2032	178.694,16	0,81
100.000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	0,625%	20 januari 2042	67.147,37	0,31
200.000	Cie de Financement Foncier S.A.	EUR	0,225%	14 september 2026	191.473,22	0,87
300.000	Cie de Financement Foncier S.A.	EUR	3,125%	17 mei 2029	306.459,90	1,39
100.000	Cie de Financement Foncier S.A.	EUR	0,010%	29 oktober 2035	72.633,20	0,33
21.000	Cie de Financement Foncier S.A.	EUR	3,875%	25 april 2055	23.790,17	0,11
100.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	0,875%	11 augustus 2028	93.925,85	0,43
100.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	1,625%	31 mei 2030	94.610,43	0,43
200.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	1,250%	24 maart 2031	182.879,04	0,83
100.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	1,375%	3 februari 2032	90.902,13	0,41
200.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	3,000%	11 december 2032	203.344,36	0,92
200.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	0,375%	1 februari 2033	164.162,32	0,75
100.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	1,500%	28 september 2038	82.396,18	0,37
100.000	Credit Agricole S.A.	EUR	3,875%	20 april 2031	104.523,69	0,47
100.000	Credit Mutuel Home Loan SFH S.A.	EUR	1,000%	30 januari 2029	93.517,97	0,43
200.000	La Banque Postale Home Loan SFH S.A.	EUR	0,625%	23 juni 2027	190.452,72	0,87
100.000	Societe Generale SFH S.A.	EUR	3,625%	31 juli 2026	102.058,04	0,46
100.000	Societe Generale SFH S.A.	EUR	0,010%	29 oktober 2029	87.879,07	0,40
300.000	Societe Generale SFH S.A.	EUR	3,375%	31 juli 2030	311.465,71	1,41
100.000	Societe Generale SFH S.A.	EUR	3,125%	24 februari 2032	102.487,46	0,47
					5.511.863,65	25,03
Duitsland						
300.000	Commerzbank AG	EUR	0,500%	9 juni 2026	290.186,32	1,32
100.000	Commerzbank AG	EUR	0,010%	11 maart 2030	87.332,91	0,40
109.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	3,000%	2 juli 2030	111.821,69	0,51
100.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	3,000%	31 januari 2035	101.936,09	0,46
218.000	DZ HYP AG	EUR	0,010%	12 november 2027	202.300,49	0,92
100.000	ING-DiBa AG	EUR	0,625%	25 februari 2029	92.379,95	0,42
200.000	ING-DiBa AG	EUR	2,375%	13 september 2030	198.295,60	0,90
182.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	3,250%	27 september 2027	186.870,28	0,85
250.000	Muenchener Hypothekenbank eG	EUR	3,000%	14 augustus 2030	256.972,31	1,17
200.000	Muenchener Hypothekenbank eG	EUR	3,000%	11 juli 2031	205.856,07	0,93
440.000	UniCredit Bank GmbH	EUR	0,625%	20 november 2025	430.074,29	1,95
220.000	UniCredit Bank GmbH	EUR	3,125%	24 februari 2028	224.797,78	1,02
					2.388.823,78	10,85
IJsland						
150.000	Arion Banki HF	EUR	0,050%	5 oktober 2026	142.068,07	0,65
150.000	Islandsbanki HF	EUR	3,000%	20 september 2027	150.097,72	0,68
					292.165,79	1,33
Italië						
140.000	Banco BPM SpA	EUR	3,375%	24 januari 2030	143.420,12	0,65

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO COVERED BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 98,04% (vervolg)						
Italië (vervolg)						
100.000	BPER Banca SPA	EUR	3,250%	22 januari 2031	102.637,67	0,47
					246.057,79	1,12
Japan						
100.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	EUR	4,086%	19 april 2028	104.159,64	0,47
100.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	EUR	0,277%	25 oktober 2028	90.296,68	0,41
					194.456,32	0,88
Nederland						
100.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	0,375%	14 januari 2035	78.419,26	0,36
100.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	1,375%	12 januari 2037	84.215,38	0,38
100.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	0,625%	24 januari 2037	76.373,34	0,35
100.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	0,400%	17 september 2041	64.469,65	0,29
100.000	Achmea Bank NV	EUR	3,000%	7 februari 2034	101.578,30	0,46
100.000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,202%	6 mei 2036	103.099,19	0,47
100.000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	0,010%	27 november 2040	61.818,07	0,28
200.000	de Volksbank NV	EUR	0,500%	30 januari 2026	194.612,54	0,88
200.000	ING Bank NV	EUR	0,750%	18 februari 2029	185.888,31	0,84
200.000	ING Bank NV	EUR	2,500%	21 februari 2030	199.443,31	0,91
200.000	ING Bank NV	EUR	3,000%	21 mei 2034	204.215,47	0,93
100.000	Knab NV	EUR	0,010%	16 november 2025	96.972,69	0,44
					1.451.105,51	6,59
Nieuw-Zeeland						
100.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	3,951%	17 juli 2026	102.568,91	0,47
100.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	0,895%	23 maart 2027	96.293,95	0,44
100.000	ASB Bank Ltd.	EUR	0,250%	21 mei 2031	84.546,46	0,38
100.000	Bank of New Zealand	EUR	2,552%	29 juni 2027	99.741,30	0,45
200.000	Bank of New Zealand	EUR	3,708%	20 december 2028	207.800,88	0,94
400.000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,010%	8 juni 2028	363.049,44	1,65
					954.000,94	4,33
Noorwegen						
100.000	DNB Boligkreditt AS	EUR	0,010%	8 oktober 2027	93.122,79	0,42
433.000	DNB Boligkreditt AS	EUR	0,010%	21 januari 2031	368.839,19	1,68
200.000	SpareBank 1 Boligkreditt AS	EUR	0,125%	5 november 2029	177.295,00	0,81
200.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,375%	14 november 2029	203.335,68	0,92
100.000	SR-Boligkreditt AS	EUR	0,010%	8 september 2028	90.795,24	0,41
200.000	SR-Boligkreditt AS	EUR	0,010%	10 maart 2031	169.053,45	0,77
					1.102.441,35	5,01
Portugal						
100.000	Banco Santander Totta S.A.	EUR	3,250%	15 februari 2031	102.856,47	0,47
Singapore						
200.000	DBS Bank Ltd.	EUR	2,812%	13 oktober 2025	199.916,00	0,91
150.000	United Overseas Bank Ltd.	EUR	0,010%	1 december 2027	138.124,50	0,63
100.000	United Overseas Bank Ltd.	EUR	0,100%	25 mei 2029	88.632,00	0,40
					426.672,50	1,94
Zuid-Korea						
100.000	KEB Hana Bank	EUR	0,010%	26 januari 2026	96.365,00	0,44
118.000	Kookmin Bank	EUR	0,052%	15 juli 2025	115.186,88	0,52
100.000	Kookmin Bank	EUR	0,048%	19 oktober 2026	94.727,00	0,43
100.000	Kookmin Bank	EUR	4,000%	13 april 2027	102.794,00	0,47
100.000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	0,010%	7 juli 2025	97.805,71	0,44
200.000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	1,963%	19 juli 2026	197.882,00	0,90
100.000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	4,082%	25 september 2027	104.089,00	0,47
140.000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	3,124%	18 maart 2029	142.979,20	0,65
					951.828,79	4,32

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO COVERED BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 98,04% (vervolg)						
Spanje						
100.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	3,125%	17 juli 2027	101.701,19	0,46
100.000	Banco de Sabadell S.A.	EUR	3,500%	28 augustus 2026	101.662,05	0,46
200.000	Banco de Sabadell S.A.	EUR	3,250%	5 juni 2034	206.908,56	0,94
400.000	Banco Santander S.A.	EUR	3,250%	14 februari 2028	409.084,68	1,86
100.000	Banco Santander S.A.	EUR	3,125%	28 mei 2029	102.436,01	0,47
200.000	Banco Santander S.A.	EUR	2,750%	8 september 2032	199.170,57	0,90
100.000	Bankinter S.A.(a)	EUR	4,375%	3 mei 2030	105.353,96	0,48
100.000	CaixaBank S.A.	EUR	4,125%	24 maart 2036	110.411,00	0,50
200.000	Programa Cedulas TDA Fondo de Titulizacion de Activos	EUR	4,250%	28 maart 2027	208.053,79	0,94
					1.544.781,81	7,01
Zweden						
100.000	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	EUR	1,750%	10 februari 2032	93.721,48	0,42
Verenigd Koninkrijk						
130.000	Coventry Building Society	EUR	2,625%	7 december 2026	130.026,91	0,59
200.000	Lloyds Bank PLC	EUR	3,250%	2 februari 2026	201.611,01	0,92
130.000	Santander UK PLC	EUR	1,125%	12 maart 2027	125.715,42	0,57
124.000	Santander UK PLC	EUR	3,000%	12 maart 2029	126.306,00	0,57
					583.659,34	2,65
TOTAAL OBLIGATIES					**21.591.478,80**	**98,04**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT EEN OFFICIËLE BEURSNOTERING EN/OF VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGULEERDE MARKT					**21.591.478,80**	**98,04**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN					**21.591.478,80**	**98,04**

Futurescontracten - (0,01)%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Toezegging marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
	EUR				
1	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Long	134.920,00	2.120,00	0,01
12	Euro-Schatz Futures 06/12/2024	Long	1.286.100,00	6.960,00	0,03
			1.421.020,00	9.080,00	0,04
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				**9.080,00**	**0,04**

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
	EUR				
(9)	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Short	1.080.450,00	(11.925,00)	(0,05)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURESCONTRACTEN				**(11.925,00)**	**(0,05)**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO COVERED BOND

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**21.588.633,80**	**98,03**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**434.309,97**	**1,97**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**22.022.943,77**	**100,00**

(a) Coupons met een variabele en vlottende rente zoals genoteerd per 30 september 2024.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties - 97,81%						
Australië						
2.500.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.[a]	EUR	5,101%	3 februari 2033	2.620.139,68	0,13
2.000.000	Commonwealth Bank of Australia[a]	EUR	4,266%	4 juni 2034	2.051.312,70	0,10
18.945.000	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,125%	28 februari 2030	19.133.699,78	0,95
8.880.000	Telstra Group Ltd.	EUR	3,500%	3 september 2036	9.036.430,52	0,45
5.966.000	Toyota Finance Australia Ltd.	EUR	3,386%	18 maart 2030	6.018.434,46	0,30
5.753.000	Westpac Banking Corp.[a]	EUR	0,766%	13 mei 2031	5.500.415,17	0,28
					44.360.432,31	2,21
Oostenrijk						
8.700.000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	0,100%	16 november 2028	8.016.481,72	0,40
2.400.000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	4,250%	30 mei 2030	2.527.527,98	0,13
4.400.000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	1,000%	10 juni 2030	4.301.489,63	0,21
4.200.000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	4,000%	16 januari 2031	4.401.475,30	0,22
5.500.000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	1,625%	8 september 2031	5.299.486,83	0,26
4.000.000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	3,250%	27 augustus 2032	4.011.245,36	0,20
1.400.000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	0,875%	15 november 2032	1.289.778,34	0,06
1.300.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375%	25 september 2026	1.237.164,55	0,06
3.400.000	Raiffeisen Bank International AG[a]	EUR	1,500%	12 maart 2030	3.360.945,70	0,17
400.000	Raiffeisen Bank International AG[a]	EUR	2,875%	18 juni 2032	379.329,33	0,02
7.100.000	Raiffeisen Bank International AG[a]	EUR	5,250%	2 januari 2035	7.144.381,32	0,36
					41.969.306,06	2,09
België						
1.800.000	Aliaxis Finance S.A.	EUR	0,875%	8 november 2028	1.603.184,65	0,08
1.000.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	1,650%	28 maart 2031	928.184,27	0,05
7.570.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,875%	2 april 2032	7.505.325,40	0,37
3.000.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,750%	17 maart 2036	2.827.102,68	0,14
15.050.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	3,750%	22 maart 2037	15.397.681,64	0,77
2.000.000	Belfius Bank S.A.	EUR	3,750%	22 januari 2029	2.050.110,88	0,10
3.800.000	Belfius Bank S.A.	EUR	3,625%	11 juni 2030	3.903.685,36	0,20
2.100.000	KBC Group NV[a]	EUR	4,375%	23 november 2027	2.162.141,27	0,11
3.700.000	KBC Group NV[a]	EUR	4,250%	28 november 2029	3.858.407,29	0,19
1.100.000	KBC Group NV[a]	EUR	0,500%	3 december 2029	1.092.983,41	0,05
5.600.000	KBC Group NV[a]	EUR	4,375%	19 april 2030	5.875.311,46	0,29
1.400.000	KBC Group NV	EUR	3,000%	25 augustus 2030	1.378.291,35	0,07
4.100.000	KBC Group NV	EUR	4,375%	6 december 2031	4.396.211,31	0,22
10.800.000	KBC Group NV[a]	EUR	4,750%	17 april 2035	11.214.967,86	0,56
1.700.000	Proximus SADP	EUR	4,000%	8 maart 2030	1.779.354,44	0,09
					65.972.943,27	3,29
Bermuda						
4.450.000	Aegon Ltd.[a],[b]	EUR	5,625%	Eeuwigd.	4.383.729,84	0,22
Britse Maagdeneilanden						
3.534.000	Global Switch Holdings Ltd.	EUR	2,250%	31 mei 2027	3.476.773,51	0,17
Canada						
9.329.000	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750%	29 maart 2028	9.189.039,07	0,46
7.089.000	Federation des Caisses Desjardins du Quebec	EUR	3,467%	5 september 2029	7.208.307,73	0,36
7.970.000	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	4,700%	16 november 2029	8.567.234,50	0,43
1.400.000	Royal Bank of Canada	EUR	0,010%	5 oktober 2028	1.265.861,07	0,06
835.000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	2,551%	3 augustus 2027	829.833,15	0,04
2.200.000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	3,631%	13 december 2029	2.255.779,94	0,11
					29.316.055,46	1,46

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 97,81% (vervolg)						
Tsjechië						
2.200.000	Ceska sporitelna AS[a]	EUR	5,737%	8 maart 2028	2.288.330,00	0,12
2.800.000	Ceska sporitelna AS[a]	EUR	4,570%	3 juli 2031	2.855.888,00	0,14
					5.144.218,00	0,26
Denemarken						
6.742.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,375%	30 juni 2027	6.312.986,04	0,32
3.800.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,875%	1 juli 2029	3.450.064,84	0,17
5.288.000	Danske Bank A/S[a]	EUR	4,750%	21 juni 2030	5.639.533,02	0,28
1.400.000	Danske Bank A/S[a]	EUR	4,125%	10 januari 2031	1.472.288,44	0,07
3.600.000	Jyske Bank A/S[a]	EUR	5,125%	1 mei 2035	3.789.460,98	0,19
					20.664.333,32	1,03
Finland						
1.677.000	Balder Finland OYJ	EUR	1,000%	20 januari 2029	1.488.414,63	0,07
1.500.000	Kojamo OYJ	EUR	1,625%	7 maart 2025	1.485.651,30	0,07
1.019.000	Metso OYJ	EUR	4,875%	7 december 2027	1.068.378,89	0,05
430.000	Metso OYJ	EUR	0,875%	26 mei 2028	396.686,00	0,02
4.477.000	Neste OYJ	EUR	3,875%	21 mei 2031	4.584.847,93	0,23
3.918.000	OP Corporate Bank PLC[a]	EUR	1,625%	9 juni 2030	3.853.907,48	0,19
3.170.000	Sampo OYJ[a]	EUR	3,375%	23 mei 2049	3.105.984,23	0,16
4.500.000	Teollisuuden Voima OYJ	EUR	2,625%	31 maart 2027	4.458.786,71	0,22
7.000.000	Teollisuuden Voima OYJ	EUR	1,375%	23 juni 2028	6.561.888,20	0,33
7.540.000	Teollisuuden Voima OYJ	EUR	4,750%	1 juni 2030	7.972.860,69	0,40
					34.977.406,06	1,74
Frankrijk						
1.506.000	AXA S.A.[a],[b]	EUR	6,375%	Eeuwigd.	1.574.049,65	0,08
3.200.000	Ayvens S.A.	EUR	3,875%	24 januari 2028	3.259.242,08	0,16
4.700.000	Ayvens S.A.	EUR	4,875%	6 oktober 2028	4.975.034,65	0,25
3.100.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,875%	26 januari 2028	3.173.547,53	0,16
400.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250%	19 juli 2028	360.096,96	0,02
900.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,625%	3 november 2028	814.271,59	0,04
2.700.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	13 maart 2029	2.827.925,51	0,14
5.200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,375%	2 mei 2030	5.437.780,97	0,27
2.600.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	18 september 2030	2.746.824,26	0,14
4.800.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,750%	10 november 2031	5.163.683,86	0,26
1.500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	1,125%	19 november 2031	1.247.503,80	0,06
4.800.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.[a]	EUR	3,875%	16 juni 2032	4.818.321,79	0,24
5.900.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,750%	1 februari 2033	6.107.347,77	0,30
2.500.000	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,500%	19 juli 2027	2.525.692,85	0,13
1.000.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	0,250%	13 april 2027	957.612,64	0,05
6.500.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	0,500%	19 februari 2028	6.113.867,37	0,31
5.300.000	BNP Paribas S.A.	EUR	3,625%	1 september 2029	5.397.696,97	0,27
600.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	0,500%	19 januari 2030	532.158,75	0,03
1.200.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	2,375%	20 november 2030	1.181.504,15	0,06
5.000.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	1,125%	15 januari 2032	4.713.952,40	0,24
5.000.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	4,125%	26 september 2032	5.296.973,60	0,26
4.700.000	Bouygues S.A.	EUR	3,875%	17 juli 2031	4.878.723,19	0,24
1.100.000	Bouygues S.A.	EUR	4,625%	7 juni 2032	1.192.292,00	0,06
4.200.000	BPCE S.A.	EUR	4,125%	10 juli 2028	4.378.621,72	0,22
1.000.000	BPCE S.A.[a]	EUR	4,125%	8 maart 2033	1.030.258,13	0,05
4.000.000	Carrefour S.A.	EUR	4,375%	14 november 2031	4.256.161,68	0,21
900.000	CNP Assurances SACA[a]	EUR	2,500%	30 juni 2051	818.748,49	0,04
4.800.000	Covivio S.A./France	EUR	4,625%	5 juni 2032	5.039.073,65	0,25
1.600.000	Credit Agricole Assurances S.A.[a]	EUR	4,750%	27 september 2048	1.654.928,18	0,08
3.700.000	Credit Agricole S.A.[a]	EUR	1,625%	5 juni 2030	3.643.978,67	0,18

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 97,81% (vervolg)						
Frankrijk (vervolg)						
2.600.000	Credit Agricole S.A.[a]	EUR	3,750%	23 januari 2031	2.647.758,41	0,13
2.900.000	Credit Agricole S.A.	EUR	3,875%	20 april 2031	3.031.187,13	0,15
2.300.000	Credit Agricole S.A.[a]	EUR	5,500%	28 augustus 2033	2.444.667,42	0,12
1.800.000	Credit Agricole S.A.	EUR	3,750%	22 januari 2034	1.866.659,42	0,09
6.300.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	3,375%	19 september 2027	6.392.198,86	0,32
2.100.000	Credit Mutuel Arkea S.A.[a]	EUR	1,875%	25 oktober 2029	2.097.187,07	0,11
5.000.000	Elis S.A.	EUR	1,625%	3 april 2028	4.697.724,75	0,23
5.700.000	Elis S.A.	EUR	3,750%	21 maart 2030	5.741.663,75	0,29
3.100.000	Engie S.A.	EUR	4,250%	11 januari 2043	3.157.736,69	0,16
4.600.000	Kering S.A.	EUR	3,625%	5 september 2031	4.706.497,68	0,24
3.000.000	Kering S.A.	EUR	3,875%	5 september 2035	3.073.842,48	0,15
5.500.000	Kering S.A.	EUR	3,625%	11 maart 2036	5.462.049,51	0,27
2.000.000	Klepierre S.A.	EUR	3,875%	23 september 2033	2.028.329,00	0,10
3.900.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500%	7 september 2033	4.046.564,93	0,20
9.100.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	3,750%	15 september 2033	9.373.683,50	0,47
2.300.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500%	19 september 2028	2.443.121,23	0,12
800.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	1,375%	17 september 2030	703.415,90	0,04
2.120.000	RCI Banque S.A.	EUR	1,750%	10 april 2026	2.071.658,66	0,10
2.174.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,625%	13 juli 2026	2.213.832,55	0,11
7.100.000	Schneider Electric SE	EUR	3,000%	3 september 2030	7.169.688,77	0,36
1.000.000	Schneider Electric SE	EUR	3,500%	12 juni 2033	1.034.181,79	0,05
2.700.000	Societe Generale S.A.[a]	EUR	4,250%	6 december 2030	2.774.721,37	0,14
3.500.000	Societe Generale S.A.[a]	EUR	4,875%	21 november 2031	3.700.280,54	0,18
1.600.000	Societe Generale S.A.	EUR	5,625%	2 juni 2033	1.723.397,58	0,09
700.000	Sogecap S.A.[a]	EUR	6,500%	16 mei 2044	774.521,98	0,04
7.400.000	SuezSACA	EUR	2,375%	24 mei 2030	7.054.612,03	0,35
700.000	TDF Infrastructure SASU	EUR	1,750%	1 december 2029	632.769,88	0,03
1.500.000	TotalEnergies Capital International S.A.	EUR	1,994%	8 april 2032	1.400.658,45	0,07
1.000.000	TotalEnergies Capital International S.A.	EUR	1,535%	31 mei 2039	783.947,24	0,04
5.900.000	TotalEnergies SE[a],[b]	EUR	2,000%	Eeuwigd.	5.468.282,51	0,27
13.748.000	TotalEnergies SE[a],[b]	EUR	2,625%	Eeuwigd.	13.660.552,96	0,68
11.750.000	TotalEnergies SE[a],[b]	EUR	3,369%	Perp.	11.649.011,34	0,58
7.100.000	Veolia Environnement S.A.[a],[b]	EUR	2,250%	Eeuwigd.	6.912.439,66	0,35
3.400.000	Veolia Environnement S.A.[a],[b]	EUR	5,993%	Eeuwigd.	3.616.579,29	0,18
500.000	Veolia Environnement S.A.	EUR	1,250%	15 april 2028	474.287,02	0,02
					233.147.586,21	11,63
Duitsland						
2.200.000	Allianz SE[a]	EUR	1,301%	25 september 2049	1.969.771,34	0,10
3.000.000	Amprion GmbH	EUR	3,971%	22 september 2032	3.134.785,98	0,16
1.500.000	Commerzbank AG[a]	EUR	5,250%	25 maart 2029	1.597.795,76	0,08
3.800.000	Commerzbank AG[a]	EUR	4,875%	16 oktober 2034	3.916.537,53	0,19
988.000	Deutsche Bank AG[a]	EUR	1,375%	10 juni 2026	974.658,34	0,05
2.100.000	Deutsche Bank AG	EUR	1,625%	20 januari 2027	2.031.804,52	0,10
1.700.000	Deutsche Bank AG[a]	EUR	4,000%	12 juli 2028	1.734.268,26	0,09
6.000.000	Deutsche Bank AG[a]	EUR	4,125%	4 april 2030	6.151.669,92	0,31
3.300.000	Deutsche Bank AG[a]	EUR	1,750%	19 november 2030	3.014.816,48	0,15
1.400.000	Deutsche Bank AG[a]	EUR	1,375%	17 februari 2032	1.215.560,61	0,06
200.000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	3,000%	29 mei 2026	199.100,76	0,01
3.500.000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	2,875%	16 mei 2027	3.466.443,93	0,17
2.251.000	E.ON SE	EUR	4,125%	25 maart 2044	2.311.827,58	0,11
4.400.000	Eurogrid GmbH	EUR	1,500%	18 april 2028	4.195.415,18	0,21
1.500.000	Eurogrid GmbH	EUR	3,279%	5 september 2031	1.495.535,49	0,07
1.000.000	Evonik Industries AG[a]	EUR	1,375%	2 september 2081	941.915,11	0,05

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 97,81% (vervolg)						
Duitsland (vervolg)						
3.000.000	Hannover Rueck SE[a]	EUR	1,125%	9 oktober 2039	2.677.784,55	0,13
2.800.000	Hannover Rueck SE[a]	EUR	1,750%	8 oktober 2040	2.532.930,82	0,13
4.427.000	Knorr-Bremse AG	EUR	3,000%	30 september 2029	4.428.045,61	0,22
5.776.000	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250%	30 september 2032	5.743.976,99	0,29
700.000	LEG Immobilien SE	EUR	0,875%	17 januari 2029	632.046,45	0,03
2.700.000	LEG Immobilien SE	EUR	1,000%	19 november 2032	2.185.933,42	0,11
3.600.000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,000%	2 juni 2035	3.715.541,68	0,18
800.000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,375%	2 juni 2043	827.963,24	0,04
2.499.000	RWE AG	EUR	3,625%	13 februari 2029	2.585.293,42	0,13
12.823.000	RWE AG	EUR	2,750%	24 mei 2030	12.574.437,56	0,63
6.300.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,500%	30 juni 2026	6.457.661,91	0,32
6.100.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375%	13 september 2027	6.359.986,64	0,32
12.000.000	Schaeffler AG	EUR	4,500%	28 maart 2030	11.829.216,36	0,59
565.000	Symrise AG	EUR	1,250%	29 november 2025	551.959,17	0,03
7.800.000	Talanx AG[a]	EUR	2,250%	5 december 2047	7.475.626,00	0,37
100.000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	4,250%	7 januari 2026	101.204,12	0,00
4.001.000	Volkswagen Financial Services Overseas AG	EUR	3,875%	10 september 2030	4.021.491,64	0,20
13.150.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	3,875%	11 oktober 2028	13.323.517,67	0,66
1.500.000	Vonovia SE	EUR	4,750%	23 mei 2027	1.564.689,11	0,08
1.100.000	Vonovia SE	EUR	0,375%	16 juni 2027	1.027.871,09	0,05
2.300.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	7 oktober 2027	2.145.811,17	0,11
4.400.000	Vonovia SE	EUR	0,250%	1 september 2028	3.918.777,98	0,19
1.300.000	Vonovia SE	EUR	0,500%	14 september 2029	1.137.051,64	0,06
5.200.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	14 december 2029	4.542.266,40	0,23
2.200.000	Vonovia SE	EUR	1,000%	9 juli 2030	1.920.175,84	0,10
500.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	24 maart 2031	415.765,00	0,02
1.500.000	Vonovia SE	EUR	0,750%	1 september 2032	1.205.264,03	0,06
3.500.000	Vonovia SE	EUR	4,250%	10 april 2034	3.596.380,94	0,18
1.000.000	Vonovia SE	EUR	1,000%	28 januari 2041	629.525,09	0,03
500.000	Vonovia SE	EUR	1,625%	1 september 2051	294.543,42	0,01
1.700.000	ZF Finance GmbH	EUR	2,250%	3 mei 2028	1.534.250,00	0,08
					150.308.895,75	7,49
Griekenland						
2.300.000	National Bank of Greece S.A.[a]	EUR	4,500%	29 januari 2029	2.364.879,34	0,12
3.219.000	Piraeus Bank S.A.[a]	EUR	4,625%	17 juli 2029	3.302.509,10	0,16
					5.667.388,44	0,28
Hongarije						
2.400.000	OTP Bank Nyrt[a]	EUR	6,125%	5 oktober 2027	2.494.536,00	0,12
IJsland						
3.000.000	Arion Banki HF	EUR	0,375%	14 juli 2025	2.929.446,27	0,15
1.300.000	Arion Banki HF	EUR	7,250%	25 mei 2026	1.382.145,95	0,07
2.795.000	Arion Banki HF	EUR	4,625%	21 november 2028	2.909.502,12	0,14
2.438.000	Landsbankinn HF	EUR	6,375%	12 maart 2027	2.596.126,63	0,13
					9.817.220,97	0,49
Ierland						
1.076.000	AIB Group PLC[a]	EUR	0,500%	17 november 2027	1.021.629,06	0,05
4.180.000	AIB Group PLC[a]	EUR	2,250%	4 april 2028	4.099.905,35	0,20
2.000.000	AIB Group PLC[a]	EUR	4,625%	23 juli 2029	2.100.761,10	0,11
2.700.000	AIB Group PLC[a]	EUR	2,875%	30 mei 2031	2.664.529,80	0,13
1.481.000	AIB Group PLC[a]	EUR	4,625%	20 mei 2035	1.516.571,00	0,08
2.144.000	Bank of Ireland Group PLC[a]	EUR	0,375%	10 mei 2027	2.059.374,26	0,10
1.309.000	Bank of Ireland Group PLC[a]	EUR	5,000%	4 juli 2031	1.420.259,65	0,07
2.344.000	CCEP Finance Ireland DAC	EUR	0,875%	6 mei 2033	1.929.563,95	0,10

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 97,81% (vervolg)						
Ierland (vervolg)						
1.653.000	ESB Finance DAC	EUR	3,750%	25 januari 2043	1.616.139,46	0,08
6.853.000	Glencore Capital Finance DAC	EUR	4,154%	29 april 2031	7.065.674,08	0,35
13.800.000	Linde PLC	EUR	3,625%	12 juni 2034	14.295.839,80	0,71
12.200.000	Linde PLC	EUR	3,400%	14 februari 2036	12.260.305,70	0,61
8.850.000	PartnerRe Ireland Finance DAC	EUR	1,250%	15 september 2026	8.559.985,50	0,43
13.300.000	Permanent TSB Group Holdings PLC[a]	EUR	6,625%	25 april 2028	14.280.903,20	0,71
1.250.000	Permanent TSB Group Holdings PLC[a]	EUR	6,625%	30 juni 2029	1.383.419,69	0,07
2.691.000	Permanent TSB Group Holdings PLC[a]	EUR	4,250%	10 juli 2030	2.768.117,84	0,14
4.595.000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC	EUR	2,875%	15 januari 2026	4.579.146,84	0,23
1.230.000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.[a]	USD	3,000%	19 april 2051	967.669,82	0,05
					84.589.796,10	4,22
Italië						
2.228.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750%	24 januari 2031	2.361.747,62	0,12
2.000.000	Enel SpA[a],[b]	EUR	3,375%	Eeuwigd.	1.969.082,88	0,10
3.489.000	Enel SpA[a],[b]	EUR	6,375%	Eeuwigd.	3.729.616,37	0,19
9.000.000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	1,875%	8 juli 2026	8.790.859,17	0,44
3.500.000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	1,750%	19 april 2031	3.199.495,71	0,16
575.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,000%	19 november 2026	553.604,76	0,03
750.000	Intesa Sanpaolo SpA	USD	4,000%	23 september 2029	646.633,78	0,03
2.029.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125%	29 augustus 2031	2.242.999,48	0,11
2.917.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale[a],[b]	EUR	4,750%	Eeuwigd.	2.982.574,22	0,15
10.373.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,500%	17 januari 2031	10.542.260,60	0,52
					37.018.874,59	1,85
Japan						
9.103.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,336%	19 april 2027	8.557.806,13	0,43
4.000.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,541%	23 oktober 2028	3.640.515,88	0,18
2.222.000	East Japan Railway Co.	EUR	3,976%	5 september 2032	2.362.945,15	0,12
4.448.000	East Japan Railway Co.	EUR	1,850%	13 april 2033	4.047.920,24	0,20
8.000.000	East Japan Railway Co.	EUR	3,533%	4 september 2036	8.109.707,20	0,40
903.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.[a]	EUR	4,636%	7 juni 2031	966.743,62	0,05
8.410.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.[a]	EUR	3,556%	5 september 2032	8.517.010,61	0,42
1.500.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	1,413%	14 juni 2027	1.446.101,85	0,07
9.389.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	0,632%	23 oktober 2029	8.291.493,41	0,41
7.075.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250%	21 november 2026	7.003.223,49	0,35
3.922.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	0,750%	9 juli 2027	3.715.733,55	0,19
2.300.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,000%	9 juli 2029	2.108.839,02	0,11
4.800.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000%	21 november 2030	4.789.175,09	0,24
					63.557.215,24	3,17
Luxemburg						
700.000	Aroundtown S.A.	EUR	1,625%	31 januari 2028	645.475,54	0,03
400.000	Aroundtown S.A.	EUR	1,450%	9 juli 2028	363.057,67	0,02
11.605.000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl	EUR	4,029%	7 juni 2036	12.029.160,66	0,60
1.600.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	EUR	3,625%	29 oktober 2029	1.579.533,58	0,08
300.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,500%	27 januari 2028	273.611,21	0,01
1.200.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,900%	12 oktober 2029	1.059.448,67	0,05
1.000.000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,875%	19 januari 2026	983.168,91	0,05
2.000.000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,625%	3 juli 2029	1.861.866,08	0,09
5.495.000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	0,750%	18 september 2031	4.735.546,16	0,24
300.000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	1,800%	18 september 2049	211.833,15	0,01

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 97,81% (vervolg)						
Luxemburg (vervolg)						
200.000	Grand City Properties S.A.[a],[b]	EUR	1,500%	Eeuwigd.	178.639,81	0,01
600.000	Grand City Properties S.A.	EUR	0,125%	11 januari 2028	536.248,73	0,03
1.100.000	Grand City Properties S.A.	EUR	4,375%	9 januari 2030	1.120.905,45	0,06
2.175.000	Highland Holdings Sarl	EUR	0,318%	15 december 2026	2.060.915,05	0,10
2.000.000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,500%	13 juli 2026	1.935.766,46	0,10
4.002.000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,625%	15 juli 2027	3.819.677,88	0,19
500.000	Logicor Financing Sarl	EUR	0,875%	14 januari 2031	415.406,70	0,02
7.630.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,375%	15 oktober 2028	6.957.780,06	0,35
8.262.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	3,375%	15 oktober 2034	8.398.526,41	0,42
1.974.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	2,250%	7 maart 2039	1.677.751,14	0,08
1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,500%	2 juli 2039	758.833,91	0,04
1.600.000	P3 Group Sarl	EUR	1,625%	26 januari 2029	1.472.063,58	0,07
200.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	0,875%	9 juli 2029	178.987,71	0,01
1.500.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	3,625%	7 maart 2030	1.517.557,47	0,08
268.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	1,625%	17 juni 2032	234.283,41	0,01
7.381.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	3,700%	7 oktober 2034	7.345.073,79	0,37
1.500.000	Repsol Europe Finance Sarl	EUR	0,375%	6 juli 2029	1.334.016,42	0,07
1.600.000	Repsol Europe Finance Sarl	EUR	0,875%	6 juli 2033	1.316.897,50	0,06
8.900.000	Repsol Europe Finance Sarl	EUR	3,625%	5 september 2034	8.934.850,18	0,44
445.000	SELP Finance Sarl	EUR	1,500%	20 december 2026	430.044,48	0,02
567.000	SES S.A.	EUR	1,625%	22 maart 2026	555.365,93	0,03
11.675.000	SES S.A.[a]	EUR	6,000%	12 september 2054	10.993.994,33	0,55
12.000.000	Traton Finance Luxembourg S.A.	EUR	4,000%	16 september 2025	12.056.456,88	0,60
8.300.000	Traton Finance Luxembourg S.A.	EUR	4,500%	23 november 2026	8.516.849,12	0,42
					106.489.594,03	5,31
Nederland						
6.000.000	Abertis Infraestructuras Finance BV[a],[b]	EUR	2,625%	Eeuwigd.	5.739.964,62	0,29
1.500.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,000%	16 januari 2028	1.545.431,33	0,08
4.400.000	ABN AMRO Bank NV[a]	EUR	5,500%	21 september 2033	4.665.246,39	0,23
1.150.000	Achmea BV[a]	EUR	5,625%	2 november 2044	1.210.633,16	0,06
2.874.000	AGCO International Holdings BV	EUR	0,800%	6 oktober 2028	2.604.903,90	0,13
695.000	Alliander NV[a],[b]	EUR	1,625%	Eeuwigd.	682.704,71	0,03
12.656.000	American Medical Systems Europe BV	EUR	3,500%	8 maart 2032	12.883.857,48	0,64
16.620.000	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd.[a]	USD	5,750%	15 augustus 2050	14.904.750,18	0,74
4.630.000	ASR Nederland NV[a],[b]	EUR	6,625%	Eeuwigd.	4.686.484,94	0,23
17.328.000	BMW International Investment BV	EUR	3,125%	27 augustus 2030	17.393.941,01	0,87
6.466.000	BNI Finance BV	EUR	3,875%	1 december 2030	6.709.583,21	0,34
1.300.000	Brenntag Finance BV	EUR	0,500%	6 oktober 2029	1.143.528,79	0,06
5.707.000	CNH Industrial NV	EUR	3,750%	11 juni 2031	5.784.416,77	0,29
150.000	CTP NV	EUR	0,500%	21 juni 2025	146.625,05	0,01
410.000	CTP NV	EUR	0,875%	20 januari 2026	396.914,14	0,02
2.837.000	CTP NV	EUR	0,750%	18 februari 2027	2.680.084,31	0,13
4.487.000	CTP NV	EUR	4,750%	5 februari 2030	4.645.893,69	0,23
1.567.000	CTP NV	EUR	1,500%	27 september 2031	1.336.268,71	0,07
5.000.000	Daimler Truck International Finance BV	EUR	3,375%	23 september 2030	5.003.847,95	0,25
1.968.000	Danfoss Finance I BV	EUR	0,375%	28 oktober 2028	1.763.251,48	0,09
3.478.000	Danfoss Finance II BV	EUR	4,125%	2 december 2029	3.619.935,41	0,18
2.200.000	de Volksbank NV[a]	EUR	1,750%	22 oktober 2030	2.157.751,07	0,11
5.835.000	DSM BV	EUR	3,625%	2 juli 2034	5.991.472,59	0,30
300.000	E.ON International Finance BV	EUR	1,500%	31 juli 2029	282.842,60	0,01
3.623.000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375%	7 juni 2032	4.703.133,24	0,23
3.200.000	E.ON International Finance BV	EUR	5,750%	14 februari 2033	3.753.743,36	0,19

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 97,81% (vervolg)						
Nederland (vervolg)						
1.900.000	EDP Finance BV	EUR	3,875%	11 maart 2030	1.969.669,20	0,10
3.218.000	ELM BV for Firmenich International S.A.[(a),(b)]	EUR	3,750%	Eeuwigd.	3.199.137,08	0,16
385.000	ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd.[(a),(b)]	EUR	2,600%	Eeuwigd.	379.538,48	0,02
6.076.000	EnBW International Finance BV	EUR	3,500%	22 juli 2031	6.203.717,03	0,31
5.542.000	EnBW International Finance BV	EUR	4,300%	23 mei 2034	5.874.497,67	0,29
3.500.000	Enel Finance International NV[(c)]	EUR	0,750%	17 juni 2030	3.071.811,58	0,15
2.849.000	Enel Finance International NV	EUR	0,875%	17 juni 2036	2.101.518,55	0,11
6.200.000	Global Switch Finance BV	EUR	1,375%	7 oktober 2030	5.691.365,14	0,28
1.000.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625%	24 juli 2025	970.273,16	0,05
400.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000%	13 april 2028	352.501,95	0,02
300.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,750%	6 september 2029	246.797,41	0,01
2.098.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,625%	13 oktober 2031	1.672.215,22	0,08
2.236.000	IMCD NV	EUR	4,875%	18 september 2028	2.355.478,04	0,12
3.885.000	IMCD NV	EUR	3,625%	30 april 2030	3.895.086,51	0,19
3.100.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	4,875%	14 november 2027	3.218.584,61	0,16
5.300.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	0,250%	18 februari 2029	4.813.390,52	0,24
2.400.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	4,500%	23 mei 2029	2.508.618,38	0,13
1.900.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	2,000%	22 maart 2030	1.879.490,45	0,09
17.900.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	3,500%	3 september 2030	18.115.514,57	0,90
6.000.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	1,000%	13 november 2030	5.815.211,16	0,29
1.000.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	0,875%	29 november 2030	889.455,17	0,04
7.300.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	2,125%	26 mei 2031	7.144.656,95	0,36
1.800.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	5,000%	20 februari 2035	1.894.455,79	0,09
7.900.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	4,250%	26 augustus 2035	8.022.458,37	0,40
2.120.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	1,750%	2 april 2027	2.070.290,54	0,10
8.200.000	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875%	16 februari 2036	8.387.426,74	0,42
8.000.000	Koninklijke Philips NV	EUR	4,250%	8 september 2031	8.407.071,12	0,42
9.253.000	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,250%	30 mei 2032	9.447.656,01	0,47
800.000	NIBC Bank NV	EUR	0,875%	8 juli 2025	784.445,98	0,04
1.200.000	NIBC Bank NV	EUR	0,250%	9 september 2026	1.136.962,40	0,06
2.200.000	NIBC Bank NV	EUR	6,000%	16 november 2028	2.412.512,59	0,12
6.684.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,375%	21 mei 2034	6.862.676,62	0,34
3.500.000	Prosus NV	EUR	2,085%	19 januari 2030	3.211.250,00	0,16
2.221.000	RELX Finance BV	EUR	3,750%	12 juni 2031	2.312.285,32	0,12
6.240.000	RELX Finance BV	EUR	3,375%	20 maart 2033	6.320.171,58	0,32
10.946.000	Repsol International Finance BV[(a),(b)]	EUR	2,500%	Eeuwigd.	10.568.656,68	0,53
2.000.000	Repsol International Finance BV	EUR	0,250%	2 augustus 2027	1.863.155,90	0,09
1.196.000	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	0,750%	26 januari 2028	1.100.214,14	0,06
2.000.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,375%	14 september 2029	2.090.875,68	0,10
8.700.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,375%	22 februari 2037	8.755.857,83	0,44
666.000	Sika Capital BV	EUR	3,750%	3 mei 2030	688.791,23	0,03
5.708.000	Swisscom Finance BV	EUR	3,625%	29 november 2036	5.857.126,87	0,29
4.588.000	TenneT Holding BV[(a),(b)]	EUR	4,625%	Eeuwigd.	4.640.024,98	0,23
200.000	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	1,625%	18 oktober 2041	149.248,18	0,01
4.240.000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,125%	11 juli 2029	4.257.979,97	0,21
2.257.000	Viterra Finance BV	EUR	0,375%	24 september 2025	2.193.274,89	0,11
6.237.000	Viterra Finance BV	EUR	1,000%	24 september 2028	5.751.124,79	0,29
2.000.000	Volkswagen International Finance NV[(a),(b)]	EUR	3,875%	Perp.	1.862.337,86	0,09
2.300.000	Volkswagen International Finance NV[(a),(b)]	EUR	4,375%	Eeuwigd.	2.110.565,28	0,11
7.900.000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750%	31 januari 2029	7.659.456,61	0,38
					319.624.092,87	15,94
Nieuw-Zeeland						
2.841.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	0,200%	23 september 2027	2.635.896,25	0,13

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 97,81% (vervolg)						
Nieuw-Zeeland (vervolg)						
2.337.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	3,527%	24 januari 2028	2.382.963,41	0,12
10.000.000	ASB Bank Ltd.	EUR	0,250%	8 september 2028	9.032.878,30	0,45
5.512.000	Bank of New Zealand	EUR	3,661%	17 juli 2029	5.641.704,53	0,28
400.000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	1,099%	24 maart 2026	389.695,36	0,02
8.254.000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,427%	14 december 2026	7.844.059,48	0,39
1.341.000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,100%	13 juli 2027	1.246.531,90	0,06
					29.173.729,23	1,45
Noorwegen						
5.076.000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	3,625%	16 februari 2027	5.122.682,20	0,25
6.098.000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	3,125%	21 september 2027	6.135.355,86	0,31
3.771.000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	4,500%	19 juli 2028	3.930.618,70	0,20
4.605.000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	4,000%	14 maart 2029	4.776.044,48	0,24
3.520.000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	4,625%	28 februari 2033	3.641.622,16	0,18
1.839.000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	5,000%	13 september 2033	1.936.924,91	0,10
4.660.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	0,250%	9 november 2026	4.423.915,59	0,22
1.721.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA[(a)]	EUR	0,375%	15 juli 2027	1.641.845,19	0,08
4.200.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,625%	12 maart 2029	4.317.180,34	0,21
3.000.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,375%	14 november 2029	3.050.035,26	0,15
					38.976.224,69	1,94
Polen						
9.474.000	Bank Polska Kasa Opieki S.A.[(a)]	EUR	4,000%	24 september 2030	9.450.409,74	0,47
Portugal						
4.300.000	Brisa-Concessao Rodoviaria S.A.	EUR	2,375%	10 mei 2027	4.237.142,26	0,21
2.800.000	EDP S.A.	EUR	3,875%	26 juni 2028	2.890.857,28	0,15
9.000.000	EDP S.A.[(a)]	EUR	1,700%	20 juli 2080	8.841.473,82	0,44
5.300.000	Galp Energia SGPS S.A.	EUR	2,000%	15 januari 2026	5.193.587,34	0,26
					21.163.060,70	1,06
Slowakije						
1.600.000	Slovenska Sporitelna AS[(a)]	EUR	5,375%	4 oktober 2028	1.673.456,00	0,08
Zuid-Korea						
1.747.000	Kookmin Bank	EUR	4,000%	13 april 2027	1.795.811,18	0,09
Spanje						
6.100.000	Atradius Credito y Caucion SA de Seguros y Reaseguros	EUR	5,000%	17 april 2034	6.341.888,18	0,32
1.600.000	Banco de Sabadell S.A.[(a)]	EUR	5,125%	10 november 2028	1.698.719,41	0,08
1.400.000	Banco de Sabadell S.A.[(a)]	EUR	5,000%	7 juni 2029	1.494.274,08	0,07
8.600.000	Banco Santander S.A.[(a)]	EUR	3,500%	9 januari 2028	8.709.999,68	0,43
1.900.000	Banco Santander S.A.	EUR	0,200%	11 februari 2028	1.738.908,08	0,09
7.600.000	Banco Santander S.A.	EUR	4,875%	18 oktober 2031	8.246.057,08	0,41
5.000.000	Banco Santander S.A.[(a)]	EUR	5,750%	23 augustus 2033	5.326.638,10	0,27
2.500.000	Bankinter S.A.[(a)]	EUR	4,375%	3 mei 2030	2.633.848,95	0,13
5.300.000	CaixaBank S.A.[(a)]	EUR	5,375%	14 november 2030	5.806.846,37	0,29
3.900.000	CaixaBank S.A.[(a)]	EUR	4,125%	9 februari 2032	4.038.885,86	0,20
1.400.000	CaixaBank S.A.[(a)]	EUR	6,250%	23 februari 2033	1.505.485,95	0,08
6.900.000	CaixaBank S.A.[(a)]	EUR	6,125%	30 mei 2034	7.501.642,53	0,37
4.000.000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	1,000%	15 september 2027	3.777.846,20	0,19
3.502.000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	4,375%	4 april 2032	3.737.042,26	0,19
2.000.000	Iberdrola Finanzas S.A.[(a),(b)]	EUR	1,575%	Eeuwigd.	1.865.193,44	0,09
9.200.000	Iberdrola Finanzas S.A.	EUR	3,625%	13 juli 2033	9.493.824,36	0,47
7.000.000	International Consolidated Airlines Group S.A.	EUR	3,750%	25 maart 2029	7.074.012,40	0,35
1.000.000	Naturgy Finance Iberia S.A.	EUR	0,750%	28 november 2029	897.514,63	0,05
6.400.000	Naturgy Finance Iberia S.A.	EUR	3,625%	2 oktober 2034	6.343.185,41	0,32

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 97,81% (vervolg)						
Spanje (vervolg)						
1.600.000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	0,500%	14 november 2026	1.523.378,48	0,08
9.000.000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	3,750%	17 januari 2029	9.270.362,07	0,46
2.500.000	Werfen S.A./Spain	EUR	4,250%	3 mei 2030	2.577.950,98	0,13
					101.603.504,50	5,07
Zweden						
2.334.000	Sagax AB	EUR	4,375%	29 mei 2030	2.411.503,76	0,12
3.100.000	Sandvik AB	EUR	3,750%	27 september 2029	3.214.194,33	0,16
819.000	Svenska Handelsbanken AB	EUR	0,125%	3 november 2026	776.001,25	0,04
1.457.000	Volvo Treasury AB	EUR	3,125%	8 februari 2029	1.469.502,87	0,07
9.899.000	Volvo Treasury AB	EUR	3,125%	26 augustus 2029	9.966.833,10	0,50
					17.838.035,31	0,89
Zwitserland						
5.500.000	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft[(a)]	EUR	3,852%	3 september 2032	5.634.220,30	0,28
3.544.000	UBS AG/London	EUR	0,010%	31 maart 2026	3.400.178,21	0,17
2.900.000	UBS AG/London	EUR	1,500%	10 april 2026	2.840.426,00	0,14
5.100.000	UBS AG/London	EUR	0,250%	1 september 2028	4.609.761,68	0,23
7.613.000	UBS AG/London	EUR	0,500%	31 maart 2031	6.475.905,50	0,32
4.150.000	UBS Group AG[(a)]	EUR	2,125%	13 oktober 2026	4.104.498,78	0,21
1.400.000	UBS Group AG[(a)]	EUR	0,250%	3 november 2026	1.354.534,75	0,07
6.200.000	UBS Group AG[(a)]	EUR	1,000%	24 juni 2027	5.989.562,39	0,30
2.977.000	UBS Group AG[(a)]	EUR	7,750%	1 maart 2029	3.407.847,75	0,17
3.480.000	UBS Group AG[(a)]	EUR	3,125%	15 juni 2030	3.471.012,31	0,17
6.300.000	UBS Group AG[(a)]	EUR	4,375%	11 januari 2031	6.625.546,14	0,33
1.290.000	UBS Group AG[(a)]	EUR	2,875%	2 april 2032	1.249.583,50	0,06
5.725.000	UBS Group AG[(a)]	EUR	4,125%	9 juni 2033	5.966.959,57	0,30
					55.130.036,88	2,75
Verenigd Koninkrijk						
1.595.000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,500%	15 september 2028	1.665.211,90	0,08
1.700.000	Anglo American Capital PLC	EUR	5,000%	15 maart 2031	1.827.517,00	0,09
1.555.000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,750%	21 september 2032	1.660.973,25	0,08
10.020.000	Aviva PLC[(a)]	EUR	3,375%	4 december 2045	9.963.759,74	0,50
4.400.000	Barclays PLC[(a)]	EUR	0,577%	9 augustus 2029	3.998.219,54	0,20
1.000.000	Barclays PLC[(a)]	EUR	1,106%	12 mei 2032	860.215,05	0,04
3.020.000	Barclays PLC[(a)]	EUR	5,262%	29 januari 2034	3.339.476,68	0,17
2.536.000	Barclays PLC[(a)]	EUR	4,347%	8 mei 2035	2.636.059,05	0,13
2.534.000	Barclays PLC[(a)]	EUR	4,973%	31 mei 2036	2.642.528,31	0,13
3.397.000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750%	13 mei 2031	3.514.635,97	0,18
3.744.000	British Telecommunications PLC[(a)]	USD	4,250%	23 november 2081	3.248.539,46	0,16
3.343.000	BUPA Finance PLC	EUR	5,000%	12 oktober 2030	3.599.853,89	0,18
2.361.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	0,700%	12 september 2031	2.013.296,71	0,10
4.067.000	Compass Group PLC	EUR	3,250%	6 februari 2031	4.107.747,19	0,20
7.547.000	Experian Finance PLC	EUR	3,375%	10 oktober 2034	7.595.418,84	0,38
1.500.000	HSBC Holdings PLC[(a)]	EUR	3,019%	15 juni 2027	1.500.774,38	0,07
2.335.000	Informa PLC	EUR	2,125%	6 oktober 2025	2.307.740,00	0,11
2.500.000	Informa PLC	EUR	1,250%	22 april 2028	2.350.146,80	0,12
4.200.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	EUR	4,125%	30 mei 2027	4.342.205,91	0,22
2.391.000	Mondi Finance PLC	EUR	3,750%	31 mei 2032	2.461.759,37	0,12
5.601.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625%	24 juli 2029	5.746.910,64	0,29
10.084.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875%	24 januari 2034	10.381.314,54	0,52
5.278.000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250%	17 juni 2035	5.547.691,71	0,28
8.044.000	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530%	20 september 2028	8.177.512,54	0,41
2.000.000	NatWest Group PLC[(a)]	EUR	0,670%	14 september 2029	1.819.809,22	0,09

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 97,81% (vervolg)						
Verenigd Koninkrijk (vervolg)						
2.019.000	NatWest Group PLC[a]	EUR	0,780%	26 februari 2030	1.820.347,99	0,09
955.000	NatWest Group PLC[a]	EUR	1,043%	14 september 2032	888.831,03	0,04
1.700.000	NatWest Markets PLC	EUR	0,125%	12 november 2025	1.646.440,79	0,08
4.300.000	Segro PLC	EUR	3,500%	24 september 2032	4.310.681,72	0,21
2.700.000	SSEPLC	EUR	1,750%	16 april 2030	2.522.776,91	0,13
8.400.000	SSEPLC	EUR	4,000%	5 september 2031	8.805.517,31	0,44
2.100.000	Swiss Re Finance UK PLC[a]	EUR	2,714%	4 juni 2052	1.941.792,13	0,10
5.881.000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	GBP	2,500%	2 mei 2025	6.950.474,39	0,35
7.805.000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	EUR	0,875%	29 mei 2026	7.567.277,50	0,38
8.117.000	WPP Finance 2013	EUR	4,000%	12 september 2033	8.291.521,26	0,41
					142.054.978,72	7,08
Verenigde Staten						
2.500.000	Air Products & Chemicals, Inc.	EUR	0,500%	5 mei 2028	2.313.081,20	0,12
3.500.000	American Tower Corp.	EUR	0,450%	15 januari 2027	3.308.998,07	0,16
1.462.000	American Tower Corp.	EUR	4,625%	16 mei 2031	1.564.794,23	0,08
2.000.000	Bank of America Corp.[a]	EUR	1,776%	4 mei 2027	1.963.870,08	0,10
1.500.000	Bank of America Corp.	EUR	4,134%	12 juni 2028	1.559.142,24	0,08
4.100.000	Bank of America Corp.[a]	EUR	0,583%	24 augustus 2028	3.837.881,59	0,19
9.600.000	Bank of America Corp.[a]	EUR	1,381%	9 mei 2030	8.905.663,68	0,44
2.500.000	Berkshire Hathaway, Inc.	EUR	1,625%	16 maart 2035	2.147.333,48	0,11
1.868.000	BMW US Capital LLC	EUR	3,375%	2 februari 2034	1.861.280,21	0,09
4.730.000	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500%	15 november 2031	5.135.662,25	0,26
5.614.000	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,000%	1 maart 2044	5.702.178,14	0,28
10.587.000	Celanese US Holdings LLC	EUR	4,777%	19 juli 2026	10.842.446,95	0,54
4.900.000	Citigroup, Inc.[a]	EUR	3,750%	14 mei 2032	5.004.385,93	0,25
3.200.000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,625%	9 maart 2035	2.779.919,42	0,14
2.521.000	Coca-Cola Co./The	EUR	3,750%	15 augustus 2053	2.506.893,16	0,13
2.500.000	Digital Euro Finco LLC	EUR	1,125%	9 april 2028	2.322.359,25	0,12
5.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	2,300%	10 februari 2025	4.427.216,43	0,22
6.850.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5,125%	16 juni 2025	6.131.183,63	0,31
12.775.000	Honeywell International, Inc.	EUR	3,750%	1 maart 2036	12.962.195,01	0,65
4.052.000	Hyundai Capital America	USD	5,800%	26 juni 2025	3.656.883,65	0,18
3.702.000	International Business Machines Corp.	EUR	1,750%	31 januari 2031	3.449.363,97	0,17
810.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800%	25 september 2026	789.754,37	0,04
2.695.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	EUR	0,389%	24 februari 2028	2.543.134,16	0,13
7.500.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	EUR	1,638%	18 mei 2028	7.263.207,75	0,36
3.400.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	EUR	3,674%	6 juni 2028	3.466.446,98	0,17
5.100.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	EUR	1,963%	23 maart 2030	4.863.989,14	0,24
9.037.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	EUR	4,457%	13 november 2031	9.665.499,76	0,48
15.184.000	MassMutual Global Funding II	EUR	3,750%	19 januari 2030	15.731.809,87	0,78
6.000.000	Medtronic, Inc.	EUR	3,650%	15 oktober 2029	6.216.222,18	0,31
9.174.000	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,625%	26 maart 2034	9.445.811,31	0,47
1.466.000	Morgan Stanley[a]	EUR	1,342%	23 oktober 2026	1.439.223,77	0,07
7.900.000	Morgan Stanley[a]	EUR	0,406%	29 oktober 2027	7.500.748,93	0,37
5.590.000	Morgan Stanley[a]	EUR	4,813%	25 oktober 2028	5.897.064,29	0,29
5.100.000	Morgan Stanley[a]	EUR	4,656%	2 maart 2029	5.360.105,97	0,27
3.400.000	Morgan Stanley[a]	EUR	0,495%	26 oktober 2029	3.067.880,66	0,15
5.643.000	Morgan Stanley[a]	EUR	3,790%	21 maart 2030	5.790.792,71	0,29
3.500.000	Morgan Stanley[a]	EUR	2,950%	7 mei 2032	3.421.355,56	0,17
400.000	Morgan Stanley[a]	EUR	5,148%	25 januari 2034	447.511,99	0,02
7.796.000	Morgan Stanley[a]	EUR	3,955%	21 maart 2035	8.020.626,15	0,40
7.500.000	Netflix, Inc.	EUR	4,625%	15 mei 2029	8.035.086,08	0,40
1.500.000	Netflix, Inc.	EUR	3,875%	15 november 2029	1.561.346,91	0,08

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 97,81% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
10.500.000	Netflix, Inc.	EUR	3,625%	15 juni 2030	10.806.846,86	0,54
14.015.000	New York Life Global Funding	EUR	3,450%	30 januari 2031	14.374.761,41	0,72
3.450.000	Northwestern Mutual Global Funding	EUR	4,109%	15 maart 2030	3.634.520,77	0,18
4.472.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,500%	6 mei 2028	4.156.700,12	0,21
6.500.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,400%	9 oktober 2032	5.376.447,18	0,27
2.000.000	Procter & Gamble Co./The	EUR	3,200%	29 april 2034	2.040.542,52	0,10
2.000.000	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,625%	23 mei 2033	2.153.953,88	0,11
2.324.000	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,000%	5 mei 2034	2.377.425,90	0,12
4.585.000	Stryker Corp.	EUR	3,375%	11 december 2028	4.670.177,79	0,23
2.124.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	3,650%	21 november 2034	2.211.753,10	0,11
2.500.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	1,500%	1 oktober 2039	1.909.721,48	0,10
3.000.000	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,700%	8 mei 2032	3.081.217,50	0,15
8.378.000	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,850%	8 mei 2036	8.556.432,05	0,43
1.180.000	Toyota Motor Credit Corp.	EUR	4,050%	13 september 2029	1.230.485,08	0,06
8.331.000	Toyota Motor Credit Corp.	EUR	3,625%	15 juli 2031	8.497.958,99	0,42
600.000	VF Corp.	EUR	0,250%	25 februari 2028	524.239,55	0,03
1.395.000	VF Corp.	EUR	4,250%	7 maart 2029	1.369.844,05	0,07
					279.883.379,34	13,96
TOTAAL OBLIGATIES					**1.961.723.024,32**	**97,81**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Instellingen voor collectieve belegging				
Open-end beleggingsfondsen - 1,12%				
Luxemburg				
21.292	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR	22.417.564,36	1,12
TOTAAL OPEN-END BELEGGINGSFONDSEN			**22.417.564,36**	**1,12**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT EEN OFFICIËLE BEURSNOTERING EN/OF VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGULEERDE MARKT			**1.984.140.588,68**	**98,93**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**1.984.140.588,68**	**98,93**

Futurescontracten - (0,06)%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
	EUR				
45	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Long	5.402.250,00	6.750,00	0,00
76	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024	Long	10.357.280,00	221.857,60	0,01
1.508	Euro-Schatz Futures 06/12/2024	Long	161.619.900,00	874.640,00	0,05
			177.379.430,00	1.103.247,60	0,06
	GBP				
(30)	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2024	Short	3.549.009,61	15.504,16	0,00
	USD				
(49)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	5.017.500,34	4.116,08	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				**1.122.867,84**	**0,06**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Futurescontracten - (0,06)% (vervolg)

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
	EUR				
(1.293)	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Short	174.451.560,00	(2.368.496,80)	(0,12)
	USD				
(33)	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	6.157.423,24	(10.626,22)	(0,00)
(35)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	3.445.991,18	(984,66)	(0,00)
			9.603.414,42	(11.610,88)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURESCONTRACTEN				**(2.380.107,68)**	**(0,12)**

Valutatermijncontracten - (0,01)%

Valuta	Gekochte hoeveelheid	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
CZK	56.153.659	EUR	2.236.896	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(10.755,12)	(0,00)
EUR	11.715.852	GBP	9.835.000	Morgan Stanley Europe SE	31 december 2024	(57.176,53)	(0,00)
EUR	34.599.298	USD	38.826.000	Morgan Stanley Europe SE	31 december 2024	(59.748,91)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(127.680,56)**	**(0,01)**

Swapcontracten - (0,72)%

Nominaal	Betalen	Ontvangen	Valuta	Verval-datum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
	Kredietverzuimswaps						
1.410.000	CDS CNH Industrial NV 3,850% 15/11/2027	5,000%	EUR	20 juni 2027	J.P. Morgan SE	165.002,12	0,01
3.300.000	CDS Holcim AG 2.375% 09/04/2025	1,000%	EUR	20 juni 2027	J.P. Morgan SE	57.270,74	0,00
800.000	CDS Unibail I-Rodamco-Westfield SE 1.000% 20/12/2027	1,000%	EUR	20 december 2027	J.P. Morgan SE	11.953,20	0,00
10.300.000	CDS Zuerich Versicherungs-Gesellschaft AG 0.500% 18/12/2024	1,000%	EUR	20 juni 2028	J.P. Morgan SE	234.587,24	0,01
4.750.000	CDS Zuerich Versicherungs-Gesellschaft AG 0.500% 18/12/2024	1,000%	EUR	20 juni 2028	J.P. Morgan SE	108.183,44	0,01
4.250.000	CDS Alstom SA 1.000% 20/12/2029	1,000%	EUR	20 juni 2029	J.P. Morgan SE	8.940,81	0,00
4.250.000	CDS Alstom SA 1.000% 20/12/2029	1,000%	EUR	20 juni 2029	J.P. Morgan SE	8.940,81	0,00
8.500.000	CDS Air France-KLM 5.000% 20/12/2029	5,000%	EUR	20 juni 2029	J.P. Morgan SE	1.075.079,49	0,05
2.250.000	1,000%	CDS Generali 1.000% 20/12/2029	EUR	20 december 2029	Morgan Stanley Europe SE	14.053,46	0,00
7.500.000	1,000%	CDS Generali 1.000% 20/12/2029	EUR	20 december 2029	J.P. Morgan SE	46.844,85	0,00

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Swapcontracten - (0,72)% (vervolg)

Nominaal	Betalen	Ontvangen	Valuta	Verval-datum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
	Kredietverzuimswaps (vervolg)						
16.400.000	1,000%	CDS Volkswagen AG 1.000% 20/12/2029	EUR	20 december 2029	J.P. Morgan SE	120.066,37	0,01
8.000.000	1,000%	CDS Renault SA 1,000% 20/12/2029	EUR	20 december 2029	J.P. Morgan SE	297.442,64	0,01
8.500.000	1,000%	CDS Deutsche Lufthansa AG 1.000% 20/12/2029	EUR	20 december 2029	J.P. Morgan SE	116.161,17	0,01
NIET-GEREALISEERDE WINST OP KREDIETVERZUIMSWAPS						**2.264.526,34**	**0,11**
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPCONTRACTEN						**2.264.526,34**	**0,11**

Nominaal	Betalen	Ontvangen	Valuta	Verval-datum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van IW
	Renteswaps						
3.000.000	4,190%	Vlottend	EUR	19 juni 2026	UBS AG	(88.831,74)	(0,00)
5.500.000	Vlottend	0,897%	EUR	13 oktober 2027	Goldman Sachs Bank Europe SE	(213.213,77)	(0,01)
25.000.000	Vlottend	(0,215)%	EUR	17 november 2024	Goldman Sachs Bank Europe SE	(133.912,50)	(0,01)
33.000.000	Vlottend	(0,148)%	EUR	16 november 2024	Morgan Stanley Europe SE	(173.954,55)	(0,01)
38.800.000	Vlottend	0,837%	EUR	16 februari 2032	J.P. Morgan SE	(3.816.705,17)	(0,19)
33.500.000	Vlottend	0,852%	EUR	25 februari 2032	Morgan Stanley Europe SE	(3.277.685,56)	(0,16)
22.000.000	Vlottend	1,439%	EUR	19 april 2031	J.P. Morgan SE	(1.101.349,48)	(0,06)
26.550.000	Vlottend	1,530%	EUR	15 augustus 2027	Morgan Stanley Europe SE	(533.749,25)	(0,03)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP RENTESWAPS						**(9.339.402,02)**	**(0,47)**
	Kredietverzuimswaps						
4.200.000	1,000%	CDS Renault SA 1,000% 20/12/2029	EUR	20 december 2025	J.P. Morgan Securities Ltd	(29.390,93)	(0,00)
3.500.000	1,000%	CDS Generali 1,000% 20/12/2029	EUR	20 december 2029	Barclays Bank Ireland PLC	(63.024,11)	(0,00)
5.150.000	1,000%	CDS Generali 1,000% 20/12/2029	EUR	20 december 2029	J.P. Morgan SE	(92.735,48)	(0,01)
5.150.000	1,000%	CDS Aegon Ltd. 6,125% 15/12/2031	EUR	20 december 2029	J.P. Morgan SE	(82.501,15)	(0,00)
9.000.000	5,000%	CDS Nokia Oyj 2.000% 11/03/2026	EUR	20 december 2029	J.P. Morgan SE	(1.899.247,32)	(0,10)
4.000.000	1,000%	CDS WPP 2005 Ltd. 1.000% 20/12/2029	EUR	20 december 2029	J.P. Morgan SE	(78.017,32)	(0,00)
4.565.217	1,000%	CDS Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.000% 20/12/2029	EUR	20 december 2029	BofA Securities Europe SA	(141.146,51)	(0,01)
5.000.000	1,000%	CDS Vivendi SE 1,875% 26/05/2026	EUR	20 december 2029	J.P. Morgan SE	(92.339,35)	(0,00)

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Swapcontracten - (0,72)% (vervolg)

Nominaal	Betalen	Ontvangen	Valuta	Verval-datum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van IW
	Kredietverzuimswaps (vervolg)						
5.000.000	1,000%	CDS Vivendi SE 1,875% 26/05/2026	EUR	20 december 2029	Barclays Bank Ireland PLC	(92.339,35)	(0,00)
5.434.783	1,000%	CDS Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.000% 20/12/2029	EUR	20 december 2029	Citigroup Global Markets Europe AG	(168.031,59)	(0,01)
12.000.000	5,000%	CDS Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.750% 01/02/2025	EUR	20 december 2029	J.P. Morgan SE	(2.601.884,28)	(0,13)
95.000.000	1,000%	CDX iTraxx Europe Series 42 Version 1	EUR	20 december 2029	J.P. Morgan SE	(1.517.924,25)	(0,08)
28.000.000	1,000%	CDX iTraxx Europe Series 42 Version 1	EUR	20 december 2029	Barclays Bank Ireland PLC	(447.388,20)	(0,02)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP KREDIETVERZUIMSWAPS						**(7.305.969,84)**	**(0,36)**
TOTAAL NIET-GEREALISEERD VERLIES OP SWAPCONTRACTEN						**(16.645.371,86)**	**(0,83)**
TOTAAL OP SWAPCONTRACTEN						**(14.380.845,52)**	**(0,72)**

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**1.968.374.822,76**	**98,14**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**37.166.372,28**	**1,86**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**2.005.541.195,04**	**100,00**

(a) Coupons met een variabele en vlottende rente zoals genoteerd per 30 september 2024.
(b) Eeuwigdurende obligatie.
(c) Dit effect heeft een step-up-coupon die op een vaste datum in de toekomst overgaat naar de tweede rente.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties - 94,44%						
Australië						
400.000	Westpac Banking Corp.	EUR	0,375%	22 september 2036	293.839,76	0,14
Oostenrijk						
940.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	4,150%	15 maart 2037	1.070.458,25	0,53
1.120.000	Republic of Austria Government Bond[(a)]	EUR	ZCP	20 oktober 2040	704.654,29	0,35
550.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,150%	20 juni 2044	562.149,04	0,28
870.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,500%	20 februari 2047	658.194,72	0,32
440.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,850%	23 mei 2049	352.205,49	0,17
900.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,750%	20 maart 2051	537.116,55	0,26
200.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,150%	20 oktober 2053	203.489,67	0,10
350.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,800%	26 januari 2062	410.193,58	0,20
350.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,700%	20 april 2071	164.320,82	0,08
140.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,500%	2 november 2086	86.894,33	0,04
500.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,100%	20 september 2117	393.233,16	0,19
400.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,850%	30 juni 2120	187.732,39	0,09
300.000	UniCredit Bank Austria AG	EUR	0,050%	21 september 2035	219.383,53	0,11
					5.550.025,82	2,72
België						
850.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,750%	17 maart 2036	801.012,43	0,39
800.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	3,750%	22 maart 2037	818.481,42	0,40
1.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	5,000%	28 maart 2035	1.197.080,61	0,59
700.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,450%	22 juni 2037	589.532,50	0,29
1.200.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,900%	22 juni 2038	1.050.430,84	0,51
1.510.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,400%	22 juni 2040	1.003.327,84	0,49
1.780.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	4,250%	28 maart 2041	2.031.850,87	0,99
600.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	3,750%	22 juni 2045	644.543,31	0,32
600.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,600%	22 juni 2047	439.901,47	0,21
1.300.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,700%	22 juni 2050	936.841,84	0,46
800.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,400%	22 juni 2053	512.613,86	0,25
600.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	3,300%	22 juni 2054	587.420,36	0,29
970.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,250%	22 juni 2057	752.815,10	0,37
400.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,150%	22 juni 2066	298.574,23	0,15
750.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,650%	22 juni 2071	319.147,82	0,16
					11.983.574,50	5,87
Bulgarije						
450.000	Bulgaria Government International Bond	EUR	3,125%	26 maart 2035	428.656,50	0,21
Chili						
1.380.000	Chile Government International Bond	EUR	3,875%	9 juli 2031	1.421.831,25	0,70
Finland						
670.000	Finland Government Bond	EUR	0,125%	15 april 2036	496.080,47	0,24
1.200.000	Finland Government Bond	EUR	2,625%	4 juli 2042	1.150.356,04	0,56
300.000	Finland Government Bond	EUR	1,375%	15 april 2047	223.478,69	0,11
700.000	Finland Government Bond	EUR	0,125%	15 april 2052	337.110,24	0,17
281.000	Sampo OYJ[(b)]	EUR	2,500%	3 september 2052	253.777,80	0,12
					2.460.803,24	1,20
Frankrijk						
100.000	Bouygues S.A.	EUR	3,250%	30 juni 2037	96.319,28	0,05
500.000	BPCE SFH S.A.	EUR	0,375%	18 maart 2041	327.175,25	0,16
500.000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	1,250%	22 januari 2035	426.311,88	0,21
200.000	Cie de Financement Foncier S.A.	EUR	3,875%	25 april 2055	226.573,09	0,11
600.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	0,875%	6 mei 2034	500.926,14	0,24
1.600.000	Electricite de France S.A.	EUR	2,000%	9 december 2049	1.036.439,78	0,51
800.000	Engie S.A.	EUR	1,000%	26 oktober 2036	601.918,10	0,29

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 94,44% (vervolg)						
Frankrijk (vervolg)						
200.000	Engie S.A.	EUR	4,250%	11 januari 2043	203.724,95	0,10
4.431.921	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250%	25 mei 2034	3.833.145,07	1,88
2.800.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,750%	25 april 2035	3.260.235,94	1,60
4.000.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250%	25 mei 2036	3.311.375,04	1,62
2.500.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25 mei 2040	1.666.952,28	0,82
2.900.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,500%	25 april 2041	3.358.027,68	1,64
2.000.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,500%	25 mei 2043	1.768.442,76	0,87
800.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25 juni 2044	476.858,71	0,23
2.700.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,250%	25 mei 2045	2.657.967,86	1,30
3.000.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,000%	25 mei 2048	2.318.784,96	1,14
1.340.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000%	25 juni 2049	1.245.940,27	0,61
3.000.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,500%	25 mei 2050	2.015.092,17	0,99
4.500.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750%	25 mei 2052	2.362.703,94	1,16
2.410.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000%	25 april 2055	2.614.903,12	1,28
1.140.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000%	25 april 2060	1.247.978,53	0,61
2.680.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25 mei 2072	976.471,21	0,48
100.000	Kering S.A.	EUR	3,625%	11 maart 2036	99.309,99	0,05
1.400.000	Orange S.A.	EUR	3,250%	17 januari 2035	1.403.882,55	0,69
400.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	2,000%	18 april 2036	348.231,56	0,17
100.000	Schneider Electric SE	EUR	3,375%	3 september 2036	101.185,23	0,05
2.400.000	SNCF Reseau	EUR	3,300%	18 december 2042	2.264.902,68	1,11
600.000	TotalEnergies Capital International S.A.	EUR	1,535%	31 mei 2039	470.368,34	0,23
200.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	2,250%	14 mei 2038	163.682,16	0,08
					41.385.830,52	20,28
Duitsland						
100.000	Allianz SE[(b)]	EUR	5,824%	25 juli 2053	112.934,52	0,06
100.000	BASFSE	EUR	4,500%	8 maart 2035	108.168,19	0,05
3.800.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,000%	4 januari 2037	4.490.127,39	2,20
500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,250%	4 juli 2039	614.619,43	0,30
1.710.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[(a)]	EUR	ZCP	15 augustus 2050	920.228,00	0,45
2.400.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[(a)]	EUR	ZCP	15 augustus 2052	1.229.296,66	0,60
800.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,800%	15 augustus 2053	693.680,58	0,34
93.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	3,000%	31 januari 2035	94.800,56	0,05
400.000	DZ HYP AG	EUR	0,375%	10 november 2034	316.525,99	0,15
100.000	E.ON SE	EUR	4,125%	25 maart 2044	102.702,25	0,05
300.000	ING-DiBa AG	EUR	1,250%	9 oktober 2033	264.725,41	0,13
400.000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,000%	2 juni 2035	412.837,96	0,20
200.000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,375%	2 juni 2043	206.990,81	0,10
100.000	RWE AG	EUR	4,125%	13 februari 2035	104.432,27	0,05
3.300.000	State of North Rhine-Westphalia Germany	EUR	0,600%	4 juni 2041	2.283.255,84	1,12
2.200.000	State of North Rhine-Westphalia Germany	EUR	1,000%	16 oktober 2046	1.488.447,22	0,73
600.000	State of North Rhine-Westphalia Germany	EUR	1,750%	11 juli 2068	418.795,17	0,21
750.000	State of North Rhine-Westphalia Germany	EUR	1,375%	15 januari 2120	399.165,84	0,20
300.000	Vonovia SE	EUR	1,125%	14 september 2034	232.913,94	0,11
300.000	Vonovia SE	EUR	1,500%	14 juni 2041	203.660,62	0,10
					14.698.308,65	7,20
Hongarije						
720.000	Hungary Government International Bond	EUR	5,375%	12 september 2033	774.018,00	0,38
Ierland						
600.000	Ireland Government Bond	EUR	0,400%	15 mei 2035	481.606,96	0,24
700.000	Ireland Government Bond	EUR	1,700%	15 mei 2037	629.176,11	0,31

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 94,44% (vervolg)						
Ierland (vervolg)						
500.000	Ireland Government Bond	EUR	3,000%	18 oktober 2043	516.590,24	0,25
750.000	Ireland Government Bond	EUR	2,000%	18 februari 2045	654.440,30	0,32
750.000	Ireland Government Bond	EUR	1,500%	15 mei 2050	572.667,47	0,28
300.000	Linde PLC	EUR	3,400%	14 februari 2036	301.482,93	0,15
					3.155.964,01	1,55
Italië						
200.000	Credit Agricole Italia SpA	EUR	1,750%	15 januari 2038	169.209,69	0,08
1.410.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,350%	1 maart 2035	1.404.920,94	0,69
1.270.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450%	1 maart 2036	1.030.285,51	0,51
1.020.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,250%	1 september 2036	896.940,96	0,44
3.400.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000%	1 februari 2037	3.574.649,16	1,75
1.780.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,950%	1 maart 2037	1.319.633,72	0,65
1.700.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,950%	1 september 2038	1.568.261,08	0,77
2.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000%	1 augustus 2039	2.280.948,60	1,12
2.200.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,100%	1 maart 2040	2.028.632,98	0,99
1.730.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000%	1 september 2040	1.973.023,77	0,97
2.300.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,800%	1 maart 2041	1.740.982,98	0,85
1.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,750%	1 september 2044	1.116.032,18	0,55
1.200.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,500%	30 april 2045	804.113,24	0,39
1.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,250%	1 september 2046	1.356.228,20	0,66
1.600.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,700%	1 maart 2047	1.316.299,58	0,65
1.200.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,450%	1 maart 2048	1.112.775,70	0,54
1.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,850%	1 september 2049	981.100,48	0,48
1.400.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,450%	1 september 2050	1.063.191,91	0,52
1.400.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,700%	1 september 2051	893.402,48	0,44
470.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,150%	1 september 2052	327.110,26	0,16
750.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,500%	1 oktober 2053	802.552,52	0,39
1.140.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,800%	1 maart 2067	871.992,94	0,43
					28.632.288,88	14,03
Japan						
100.000	East Japan Railway Co.	EUR	4,110%	22 februari 2043	104.520,07	0,05
500.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,000%	9 juli 2040	398.291,91	0,20
					502.811,98	0,25
Luxemburg						
300.000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl	EUR	4,029%	7 juni 2036	310.964,95	0,15
200.000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	1,800%	18 september 2049	141.222,10	0,07
1.500.000	European Financial Stability Facility	EUR	3,375%	3 april 2037	1.577.918,25	0,77
1.500.000	European Financial Stability Facility	EUR	1,450%	5 september 2040	1.207.941,23	0,59
1.500.000	European Financial Stability Facility	EUR	1,700%	13 februari 2043	1.224.575,51	0,60
2.533.000	European Financial Stability Facility	EUR	2,350%	29 juli 2044	2.280.542,25	1,12
1.400.000	European Financial Stability Facility	EUR	1,200%	17 februari 2045	1.016.289,97	0,50
2.800.000	European Financial Stability Facility	EUR	2,000%	28 februari 2056	2.199.489,74	1,08
100.000	Logicor Financing Sarl	EUR	2,000%	17 januari 2034	83.961,43	0,04
1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,500%	2 juli 2039	758.833,91	0,37
					10.801.739,34	5,29
Mexico						
1.220.000	Mexico Government International Bond	EUR	2,250%	12 augustus 2036	956.175,00	0,47
Nederland						
200.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	1,450%	12 april 2038	165.693,28	0,08
700.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	1,125%	23 april 2039	541.905,45	0,27
100.000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,822%	26 juli 2034	103.354,43	0,05
400.000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	1,500%	26 april 2038	334.212,34	0,16
200.000	de Volksbank NV	EUR	0,125%	19 november 2040	124.523,21	0,06

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 94,44% (vervolg)						
Nederland (vervolg)						
300.000	E.ON International Finance BV	EUR	5,750%	14 februari 2033	351.913,44	0,17
700.000	Enel Finance International NV	EUR	0,875%	17 juni 2036	516.343,63	0,25
200.000	Heineken NV	EUR	1,750%	7 mei 2040	156.485,20	0,08
300.000	Mondelez International Holdings Netherlands BV	EUR	1,250%	9 september 2041	211.338,86	0,10
1.400.000	Netherlands Government Bond	EUR	4,000%	15 januari 2037	1.610.094,44	0,79
600.000	Netherlands Government Bond[a]	EUR	ZCP	15 januari 2038	425.252,18	0,21
1.200.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500%	15 januari 2040	880.394,20	0,43
1.160.000	Netherlands Government Bond	EUR	3,750%	15 januari 2042	1.331.507,51	0,65
700.000	Netherlands Government Bond	EUR	3,250%	15 januari 2044	759.411,06	0,37
1.500.000	Netherlands Government Bond	EUR	2,750%	15 januari 2047	1.518.735,51	0,75
1.000.000	Netherlands Government Bond[a]	EUR	ZCP	15 januari 2052	495.429,37	0,24
1.100.000	Netherlands Government Bond	EUR	2,000%	15 januari 2054	950.426,11	0,47
100.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,875%	14 september 2035	107.318,95	0,05
200.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,375%	22 februari 2037	201.284,09	0,10
100.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,625%	24 februari 2043	100.250,74	0,05
250.000	Stellantis NV	EUR	2,750%	1 april 2032	231.959,71	0,11
1.092.000	Swisscom Finance BV	EUR	3,625%	29 november 2036	1.120.529,53	0,55
400.000	TenneT Holding BV	EUR	4,750%	28 oktober 2042	440.120,00	0,22
200.000	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	1,625%	18 oktober 2041	149.248,18	0,07
200.000	Volkswagen International Finance NV	EUR	4,125%	16 november 2038	200.867,52	0,10
					13.028.598,94	6,38
Polen						
1.470.000	Republic of Poland Government International Bond	EUR	2,375%	18 januari 2036	1.313.959,50	0,65
300.000	Republic of Poland Government International Bond	EUR	2,000%	25 oktober 2046	230.223,00	0,11
					1.544.182,50	0,76
Roemenië						
1.230.000	Romanian Government International Bond	EUR	2,000%	28 januari 2032	998.108,10	0,49
400.000	Romanian Government International Bond	EUR	4,625%	3 april 2049	336.876,00	0,16
					1.334.984,10	0,65
Spanje						
1.000.000	Banco Santander S.A.[b]	EUR	3,250%	2 april 2029	1.002.283,43	0,49
200.000	Banco Santander S.A.	EUR	2,000%	27 november 2034	184.329,91	0,09
200.000	CaixaBank S.A.	EUR	4,125%	24 maart 2036	220.822,00	0,11
1.460.000	Spain Government Bond	EUR	1,850%	30 juli 2035	1.309.403,54	0,64
2.100.000	Spain Government Bond	EUR	4,200%	31 januari 2037	2.335.212,26	1,14
3.000.000	Spain Government Bond	EUR	4,900%	30 juli 2040	3.568.891,47	1,75
2.880.000	Spain Government Bond	EUR	1,200%	31 oktober 2040	2.113.131,69	1,04
2.130.000	Spain Government Bond	EUR	4,700%	30 juli 2041	2.489.547,62	1,22
1.220.000	Spain Government Bond	EUR	1,000%	30 juli 2042	833.412,95	0,41
1.200.000	Spain Government Bond	EUR	3,450%	30 juli 2043	1.192.990,07	0,58
1.400.000	Spain Government Bond	EUR	5,150%	31 oktober 2044	1.737.564,07	0,85
1.400.000	Spain Government Bond	EUR	2,900%	31 oktober 2046	1.271.202,18	0,62
1.400.000	Spain Government Bond	EUR	2,700%	31 oktober 2048	1.210.416,82	0,59
1.670.000	Spain Government Bond	EUR	1,000%	31 oktober 2050	953.980,72	0,47
1.450.000	Spain Government Bond	EUR	1,900%	31 oktober 2052	1.016.392,90	0,50
580.000	Spain Government Bond	EUR	4,000%	31 oktober 2054	610.940,04	0,30
1.000.000	Spain Government Bond	EUR	3,450%	30 juli 2066	944.729,40	0,46
670.000	Spain Government Bond	EUR	1,450%	31 oktober 2071	345.722,12	0,17
400.000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	1,957%	1 juli 2039	318.655,04	0,16
					23.659.628,23	11,59

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 94,44% (vervolg)						
Supranationaal						
813.000	European Investment Bank	EUR	0,200%	17 maart 2036	613.145,60	0,30
1.200.000	European Investment Bank	EUR	4,000%	15 oktober 2037	1.356.452,95	0,66
3.000.000	European Investment Bank	EUR	0,010%	15 mei 2041	1.847.101,77	0,91
1.354.000	European Investment Bank	EUR	0,875%	13 september 2047	887.346,92	0,43
700.000	European Investment Bank	EUR	1,500%	15 november 2047	526.788,64	0,26
1.530.000	European Investment Bank	EUR	1,500%	16 oktober 2048	1.134.189,09	0,56
700.000	European Investment Bank	EUR	0,050%	27 januari 2051	325.897,57	0,16
2.000.000	European Stability Mechanism	EUR	1,625%	17 november 2036	1.764.344,58	0,86
811.986	European Stability Mechanism	EUR	0,875%	18 juli 2042	576.930,72	0,28
338.328	European Stability Mechanism	EUR	1,850%	1 december 2055	255.097,80	0,12
2.700.000	European Union	EUR	4,000%	4 april 2044	2.993.998,65	1,47
4.794.000	European Union	EUR	0,300%	4 november 2050	2.468.444,60	1,21
6.330.000	European Union	EUR	2,500%	4 oktober 2052	5.401.430,33	2,65
5.800.000	European Union	EUR	3,000%	4 maart 2053	5.461.246,24	2,68
					25.612.415,46	12,55
Zweden						
200.000	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	EUR	1,250%	19 april 2033	176.923,48	0,09
Verenigd Koninkrijk						
400.000	BP Capital Markets PLC	EUR	1,104%	15 november 2034	319.499,43	0,16
200.000	Swiss Re Finance UK PLC[b]	EUR	2,714%	4 juni 2052	184.932,58	0,09
100.000	Unilever PLC	EUR	1,500%	11 juni 2039	81.238,40	0,04
					585.670,41	0,29
Verenigde Staten						
800.000	AT&T, Inc.	EUR	3,150%	4 september 2036	762.382,49	0,37
900.000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,625%	9 maart 2035	781.852,34	0,38
100.000	Coca-Cola Co./The	EUR	3,750%	15 augustus 2053	99.440,43	0,05
522.000	Eli Lilly & Co.	EUR	1,125%	14 september 2051	320.697,92	0,16
300.000	Honeywell International, Inc.	EUR	3,750%	1 maart 2036	304.395,97	0,15
321.000	Morgan Stanley[b]	EUR	1,102%	29 april 2033	273.171,71	0,13
300.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,875%	16 oktober 2039	214.896,81	0,11
100.000	Procter & Gamble Co./The	EUR	0,900%	4 november 2041	69.047,05	0,03
150.000	Prologis Euro Finance LLC	EUR	1,500%	10 september 2049	90.892,14	0,04
353.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	2,875%	24 juli 2037	336.584,50	0,17
300.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	2,875%	15 januari 2038	276.236,90	0,14
300.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,850%	18 mei 2040	234.191,06	0,11
					3.763.789,32	1,84
TOTAAL OBLIGATIES					**192.752.059,89**	**94,44**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Instellingen voor collectieve belegging				
Open-end beleggingsfondsen - 2,81%				
Luxemburg				
925	Goldman Sachs European ABS - Z Cap EUR	EUR	5.725.412,32	2,81

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)				
Instellingen voor collectieve belegging (vervolg)				
Open-end beleggingsfondsen - 2,81% (vervolg)				
Luxemburg (vervolg)				
1	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR	29,48	0,00
			5.725.441,80	2,81
TOTAAL OPEN-END BELEGGINGSFONDSEN			**5.725.441,80**	**2,81**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT			**198.477.501,69**	**97,25**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**198.477.501,69**	**97,25**

Futurescontracten - 0,07%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
	EUR				
73	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Long	8.763.650,00	52.040,00	0,02
115	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Long	15.515.800,00	101.461,80	0,05
4	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024	Long	545.120,00	1.120,00	0,00
7	Euro-OAT Futures 06/12/2024	Long	887.880,00	2.170,00	0,00
			25.712.450,00	156.791,80	0,07
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				**156.791,80**	**0,07**

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
	EUR				
(52)	Euro-Schatz Futures 06/12/2024	Short	5.573.100,00	(7.230,00)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURESCONTRACTEN				**(7.230,00)**	**(0,00)**

Swapcontracten - 0,16%

Nominaal	Betalen	Ontvangen	Valuta	Verval-datum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
	Renteswaps						
7.460.000	Vlottend	2,500%	EUR	14 mei 2028	J.P. Morgan SE	59.335,05	0,03
5.530.000	Vlottend	2,000%	EUR	25 januari 2049	J.P. Morgan SE	1.638,65	0,00
6.760.000	Vlottend	3,000%	EUR	10 november 2033	J.P. Morgan SE	161.637,68	0,08
2.210.000	2,000%	Vlottend	EUR	17 mei 2053	J.P. Morgan SE	23.500,15	0,01
5.500.000	Vlottend	2,500%	EUR	18 december 2034	J.P. Morgan SE	77.467,94	0,04
9.280.000	1,452%	Vlottend	EUR	10 augustus 2042	J.P. Morgan SE	344.593,87	0,17
2.280.000	2,250%	Vlottend	EUR	18 december 2054	J.P. Morgan SE	6.717,77	0,00
4.290.000	Vlottend	3,000%	EUR	25 januari 2039	J.P. Morgan SE	47.763,62	0,02
NIET-GEREALISEERDE WINST OP RENTESWAPS						**722.654,73**	**0,35**
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPCONTRACTEN						**722.654,73**	**0,35**

Nominaal	Betalen	Ontvangen	Valuta	Verval-datum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van IW
	Renteswaps						
3.600.000	Vlottend	2,152%	EUR	9 augustus 2037	J.P. Morgan SE	(71.789,04)	(0,04)
5.420.000	Vlottend	1,051%	EUR	11 augustus 2047	J.P. Morgan SE	(170.487,24)	(0,08)
9.900.000	2,500%	Vlottend	EUR	25 januari 2044	J.P. Morgan SE	(26.133,33)	(0,01)

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

Swapcontracten - 0,16% (vervolg)

Nominaal	Betalen	Ontvangen	Valuta	Verval-datum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van IW
	Renteswaps (vervolg)						
3.520.000	2,500%	Vlottend	EUR	10 november 2053	J.P. Morgan SE	(129.174,92)	(0,06)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP RENTESWAPS						**(397.584,53)**	**(0,19)**
TOTAAL NIET-GEREALISEERD VERLIES OP SWAPCONTRACTEN						**(397.584,53)**	**(0,19)**
TOTAAL OP SWAPCONTRACTEN						**325.070,20**	**0,16**

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**198.952.133,69**	**97,48**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**5.142.733,72**	**2,52**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**204.094.867,41**	**100,00**

(a) Couponloze obligatie.

(b) Coupons met een variabele en vlottende rente zoals genoteerd per 30 september 2024.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO SHORT DURATION BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die officieel staan genoteerd aan een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties - 97,40%						
Oostenrijk						
1.500.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,200%	20 oktober 2025	1.480.759,85	0,66
Canada						
2.000.000	Bank of Nova Scotia/The	EUR	0,125%	4 september 2026	1.901.620,68	0,84
5.000.000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	0,500%	18 januari 2027	4.744.277,80	2,11
					6.645.898,48	2,95
Denemarken						
2.500.000	Danske Bank A/S	EUR	0,625%	26 mei 2025	2.457.634,48	1,09
Finland						
7.700.000	Finland Government Bond	EUR	1,375%	15 april 2027	7.550.627,55	3,35
Frankrijk						
5.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,010%	11 mei 2026	4.781.366,30	2,12
2.000.000	Dexia S.A.	EUR	0,500%	17 januari 2025	1.983.579,32	0,88
8.500.000	Dexia S.A.	EUR	0,010%	22 januari 2027	8.050.298,92	3,58
9.200.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,500%	24 september 2026	9.235.123,02	4,10
3.000.000	French Republic Government Bond OAT[a]	EUR	ZCP	25 februari 2027	2.841.201,99	1,26
18.100.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750%	25 februari 2028	17.165.902,08	7,62
3.000.000	Societe Generale S.A.	EUR	4,250%	28 september 2026	3.079.239,18	1,37
					47.136.710,81	20,93
Duitsland						
3.090.000	Volkswagen Financial Services Overseas AG	EUR	3,750%	10 september 2026	3.129.680,20	1,39
Italië						
31.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,400%	28 maart 2025	31.547.908,35	14,01
9.950.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,500%	1 maart 2026	10.224.316,82	4,54
3.800.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro[a]	EUR	ZCP	1 april 2026	3.664.443,17	1,63
1.900.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,800%	15 april 2026	1.936.913,37	0,86
7.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,850%	15 september 2026	7.186.308,36	3,19
17.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,450%	15 juli 2027	17.442.042,84	7,74
					72.001.932,91	31,97
Nederland						
5.000.000	ING Groep NV[b]	EUR	2,125%	23 mei 2026	4.962.656,70	2,20
2.000.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,750%	15 juli 2028	1.904.258,86	0,85
1.000.000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,375%	13 januari 2026	1.004.735,56	0,45
2.000.000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,125%	11 januari 2027	2.011.949,04	0,89
3.000.000	Volkswagen International Finance NV	EUR	3,875%	29 maart 2026	3.025.303,38	1,34
					12.908.903,54	5,73
Nieuw-Zeeland						
2.000.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	0,200%	23 september 2027	1.855.611,58	0,82
3.000.000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	1,099%	24 maart 2026	2.922.715,17	1,30
2.000.000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,100%	13 juli 2027	1.859.107,98	0,83
					6.637.434,73	2,95
Spanje						
1.500.000	Banco Santander S.A.[b]	EUR	3,625%	27 september 2026	1.507.768,65	0,67
3.000.000	Spain Government Bond[a]	EUR	ZCP	31 mei 2025	2.943.634,59	1,31
19.800.000	Spain Government Bond	EUR	2,800%	31 mei 2026	19.935.075,80	8,86
4.500.000	Spain Government Bond	EUR	5,900%	30 juli 2026	4.783.960,31	2,12
10.000.000	Spain Government Bond	EUR	0,800%	30 juli 2027	9.597.044,90	4,26
					38.767.484,25	17,22
Zwitserland						
5.000.000	UBS AG/London	EUR	5,500%	20 augustus 2026	5.240.786,70	2,33
Verenigd Koninkrijk						
3.000.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC[b]	EUR	4,405%	24 januari 2025	2.995.158,36	1,33

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO SHORT DURATION BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 97,40% (vervolg)						
Verenigd Koninkrijk (vervolg)						
3.000.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	EUR	2,375%	9 april 2026	2.982.246,99	1,32
					5.977.405,35	2,65
Verenigde Staten						
5.000.000	Citigroup, Inc.	EUR	2,125%	10 september 2026	4.948.074,90	2,20
2.000.000	National Grid North America, Inc.	EUR	4,151%	12 september 2027	2.065.490,12	0,92
2.500.000	Toyota Motor Credit Corp.	EUR	0,250%	16 juli 2026	2.388.213,50	1,06
					9.401.778,52	4,18
TOTAAL OBLIGATIES					**219.337.037,37**	**97,40**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die officieel staan genoteerd aan een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Geldmarktinstrumenten - 1,77%						
België						
4.000.000	Barry Callebaut Services NV [(a)]	EUR	ZCP	9 december 2024	3.974.205,20	1,77
TOTAAL GELDMARKTINSTRUMENTEN					**3.974.205,20**	**1,77**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT					**223.311.242,57**	**99,17**

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**223.311.242,57**	**99,17**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**1.873.353,72**	**0,83**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**225.184.596,29**	**100,00**

(a) Couponloze obligatie.

(b) Coupons met een variabele en vlottende rente zoals genoteerd per 30 september 2024.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties - 95,96%						
Australië						
1.776.000	Telstra Group Ltd.	EUR	3,500%	3 september 2036	1.807.286,10	0,53
1.087.000	Toyota Finance Australia Ltd.	EUR	3,386%	18 maart 2030	1.096.553,51	0,32
1.200.000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	1,750%	29 maart 2028	1.154.179,09	0,34
					4.058.018,70	1,19
België						
800.000	Aliaxis Finance S.A.	EUR	0,875%	8 november 2028	712.526,51	0,21
4.205.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	1,150%	22 januari 2027	4.072.419,71	1,19
1.500.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,875%	2 april 2032	1.487.184,69	0,43
1.040.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,750%	17 maart 2036	980.062,26	0,29
2.729.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	3,750%	22 maart 2037	2.792.044,73	0,82
1.200.000	Proximus SADP	EUR	4,000%	8 maart 2030	1.256.014,90	0,37
300.000	Solvay S.A.	EUR	4,250%	3 oktober 2031	310.289,84	0,09
					11.610.542,64	3,40
Denemarken						
1.142.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,375%	30 juni 2027	1.069.331,07	0,31
1.500.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,875%	1 juli 2029	1.361.867,70	0,40
					2.431.198,77	0,71
Finland						
964.000	Fingrid OYJ	EUR	3,250%	20 maart 2034	975.521,77	0,29
764.000	Metso OYJ	EUR	4,875%	7 december 2027	801.022,05	0,24
435.000	Metso OYJ	EUR	0,875%	26 mei 2028	401.298,63	0,12
2.011.000	Neste OYJ	EUR	3,875%	21 mei 2031	2.059.443,64	0,60
780.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	0,125%	19 november 2028	697.919,70	0,20
850.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250%	23 mei 2029	824.743,75	0,24
					5.759.949,54	1,69
Frankrijk						
700.000	Alstom S.A.[(a),(b)]	EUR	5,868%	Perp.	722.882,66	0,21
1.200.000	Alstom S.A.[(c)]	EUR	ZCP	11 januari 2029	1.056.164,12	0,31
2.100.000	APRR S.A.	EUR	1,875%	6 januari 2031	1.961.277,05	0,57
600.000	Banque Stellantis France SACA[(c)]	EUR	ZCP	22 januari 2025	593.440,91	0,17
1.400.000	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,500%	19 juli 2027	1.414.388,00	0,41
900.000	Bouygues S.A.	EUR	3,875%	17 juli 2031	934.223,59	0,27
1.000.000	Carrefour S.A.	EUR	1,000%	17 mei 2027	954.522,05	0,28
500.000	Carrefour S.A.	EUR	3,750%	10 oktober 2030	513.545,49	0,15
2.000.000	Carrefour S.A.	EUR	4,375%	14 november 2031	2.128.080,84	0,62
1.000.000	Elis S.A.	EUR	3,750%	21 maart 2030	1.007.309,43	0,30
300.000	Engie S.A.	EUR	1,000%	26 oktober 2036	225.719,29	0,07
2.000.000	Engie S.A.	EUR	4,250%	11 januari 2043	2.037.249,48	0,60
1.650.000	Firmenich Productions Participations SAS	EUR	1,750%	30 april 2030	1.553.249,64	0,46
2.500.000	Imerys S.A.	EUR	1,500%	15 januari 2027	2.418.219,55	0,71
1.100.000	Kering S.A.	EUR	3,625%	5 september 2031	1.125.466,84	0,33
1.100.000	Kering S.A.	EUR	3,875%	5 september 2035	1.127.075,58	0,33
1.400.000	Kering S.A.	EUR	3,625%	11 maart 2036	1.390.339,87	0,41
1.100.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500%	7 september 2033	1.141.338,83	0,33
500.000	Opmobi lity	EUR	4,875%	13 maart 2029	498.228,46	0,15
1.100.000	Orange S.A.[(a),(b)]	EUR	2,375%	Eeuwigd.	1.090.317,54	0,32
250.000	Orange S.A.[(a),(b)]	EUR	5,000%	Eeuwigd.	256.014,77	0,08
800.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	1,125%	7 april 2025	790.384,62	0,23
2.300.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	3,750%	15 september 2033	2.369.172,75	0,69
4.508.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,500%	6 april 2027	4.621.575,27	1,35
1.440.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,875%	14 juni 2028	1.506.918,07	0,44

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 95,96% (vervolg)						
Frankrijk (vervolg)						
450.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,875%	2 oktober 2029	473.586,84	0,14
1.200.000	Schneider Electric SE	EUR	3,000%	3 september 2030	1.211.778,38	0,36
1.500.000	Schneider Electric SE	EUR	3,500%	12 juni 2033	1.551.272,69	0,45
2.400.000	Suez SACA	EUR	2,375%	24 mei 2030	2.287.982,28	0,67
300.000	TDF Infrastructure SASU	EUR	1,750%	1 december 2029	271.187,09	0,08
900.000	Veolia Environnement S.A.[(a),(b)]	EUR	2,250%	Eeuwigd.	876.224,75	0,26
1.200.000	Veolia Environnement S.A.	EUR	1,625%	17 september 2030	1.108.863,32	0,32
1.000.000	Veolia Environnement S.A.	EUR	0,800%	15 januari 2032	846.646,03	0,25
					42.064.646,08	12,32
Duitsland						
700.000	Amprion GmbH	EUR	3,971%	22 september 2032	731.450,06	0,22
100.000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	3,000%	29 mei 2026	99.550,38	0,03
1.000.000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	2,875%	16 mei 2027	990.412,55	0,29
1.150.000	E.ON SE	EUR	0,350%	28 februari 2030	1.011.009,72	0,30
1.651.000	E.ON SE	EUR	1,625%	29 maart 2031	1.516.388,85	0,44
365.000	E.ON SE	EUR	4,125%	25 maart 2044	374.863,20	0,11
1.900.000	Eurogrid GmbH	EUR	1,875%	10 juni 2025	1.882.021,71	0,55
1.800.000	Eurogrid GmbH	EUR	1,500%	18 april 2028	1.716.306,21	0,50
300.000	Evonik Industries AG[(a)]	EUR	1,375%	2 september 2081	282.574,53	0,08
1.000.000	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	2,875%	24 mei 2030	980.432,82	0,29
853.000	Heidelberg Materials AG	EUR	3,750%	31 mei 2032	868.032,09	0,26
492.000	Knorr-Bremse AG	EUR	3,000%	30 september 2029	492.116,21	0,14
652.000	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250%	30 september 2032	648.385,21	0,19
400.000	LANXESS AG	EUR	1,750%	22 maart 2028	379.483,68	0,11
1.200.000	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,500%	16 juli 2028	1.104.230,28	0,32
2.500.000	Merck KGaA[(a)]	EUR	1,625%	9 september 2080	2.406.990,40	0,71
1.400.000	Robert Bosch GmbH	EUR	3,625%	2 juni 2030	1.438.235,15	0,42
900.000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,000%	2 juni 2035	928.885,42	0,27
100.000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,375%	2 juni 2043	103.495,41	0,03
800.000	Schaeffler AG	EUR	2,750%	12 oktober 2025	791.991,00	0,23
1.500.000	Schaeffler AG	EUR	4,500%	28 maart 2030	1.478.652,05	0,43
1.300.000	ZF Finance GmbH	EUR	5,750%	3 augustus 2026	1.321.427,91	0,39
200.000	ZF Finance GmbH	EUR	2,750%	25 mei 2027	189.327,68	0,06
					21.736.262,52	6,37
Ierland						
1.450.000	Atlas Copco Finance DAC	EUR	0,750%	8 februari 2032	1.238.672,14	0,36
1.510.000	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000%	11 juli 2027	1.553.254,01	0,45
4.500.000	Kerry Group Financial Services Unltd Co.	EUR	2,375%	10 september 2025	4.469.308,79	1,31
1.635.000	Kerry Group Financial Services Unltd Co.	EUR	0,625%	20 september 2029	1.472.270,94	0,43
3.100.000	Linde PLC	EUR	3,625%	12 juni 2034	3.211.384,30	0,94
2.300.000	Linde PLC	EUR	3,400%	14 februari 2036	2.311.369,11	0,68
1.320.000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC	EUR	2,875%	15 januari 2026	1.315.445,88	0,39
1.200.000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	1,500%	15 september 2027	1.152.274,86	0,34
315.000	Vodafone International Financing DAC	EUR	3,750%	2 december 2034	325.170,04	0,09
					17.049.150,07	4,99
Italië						
2.100.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,625%	25 januari 2028	2.000.716,22	0,59
900.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000%	4 december 2028	856.381,25	0,25
504.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750%	24 januari 2031	534.255,30	0,16
2.000.000	Enel SpA[(a),(b)]	EUR	3,500%	Perp.	1.991.568,64	0,58
1.218.000	Enel SpA[(a),(b)]	EUR	6,375%	Eeuwigd.	1.301.998,49	0,38

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 95,96% (vervolg)						
Italië (vervolg)						
1.670.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale[a],[b]	EUR	4,750%	Eeuwigd.	1.707.541,63	0,50
1.850.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,500%	17 januari 2031	1.880.187,23	0,55
					10.272.648,76	3,01
Japan						
1.604.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,336%	19 april 2027	1.507.933,76	0,44
2.725.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,541%	23 oktober 2028	2.480.101,44	0,73
694.000	East Japan Railway Co.	EUR	2,614%	8 september 2025	691.507,86	0,20
1.000.000	East Japan Railway Co.	EUR	3,245%	8 september 2030	1.014.546,90	0,30
1.167.000	East Japan Railway Co.	EUR	3,976%	5 september 2032	1.241.024,75	0,36
1.615.000	East Japan Railway Co.	EUR	1,850%	13 april 2033	1.469.737,23	0,43
850.000	East Japan Railway Co.	EUR	3,533%	4 september 2036	861.656,39	0,25
5.315.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250%	21 november 2026	5.261.078,85	1,54
2.000.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000%	21 november 2030	1.995.489,62	0,59
1.500.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,000%	9 juli 2040	1.194.875,72	0,35
					17.717.952,52	5,19
Jersey, Kanaaleilanden						
3.558.000	Aptiv PLC	EUR	1,500%	10 maart 2025	3.525.981,17	1,03
Luxemburg						
2.000.000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl	EUR	3,553%	13 september 2029	2.044.069,34	0,60
3.020.000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl	EUR	4,029%	7 juni 2036	3.130.380,46	0,92
1.215.000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,875%	19 januari 2026	1.194.550,23	0,35
3.616.000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	0,750%	18 september 2031	3.116.239,29	0,91
3.300.000	Holcim Finance Luxembourg S.A.	EUR	0,500%	3 september 2030	2.818.197,79	0,82
3.655.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,375%	15 oktober 2028	3.332.986,39	0,98
2.150.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	3,375%	15 oktober 2034	2.185.527,93	0,64
283.000	SES S.A.	EUR	1,625%	22 maart 2026	277.193,22	0,08
					18.099.144,65	5,30
Nederland						
455.000	AGCO International Holdings BV	EUR	0,800%	6 oktober 2028	412.397,80	0,12
3.665.000	Alliander NV[a],[b]	EUR	1,625%	Eeuwigd.	3.600.162,27	1,06
1.820.000	Alliander NV[a],[b]	EUR	4,500%	Eeuwigd.	1.881.094,87	0,55
2.100.000	Alliander NV	EUR	0,875%	22 april 2026	2.041.024,82	0,60
1.570.000	Alliander NV	EUR	0,375%	10 juni 2030	1.374.665,72	0,40
2.897.000	American Medical Systems Europe BV	EUR	3,500%	8 maart 2032	2.949.157,33	0,86
3.948.000	BMW International Investment BV	EUR	3,125%	27 augustus 2030	3.963.023,96	1,16
1.255.000	BNI Finance BV	EUR	3,875%	1 december 2030	1.302.277,59	0,38
700.000	Brenntag Finance BV	EUR	0,500%	6 oktober 2029	615.746,27	0,18
600.000	Brenntag Finance BV	EUR	3,875%	24 april 2032	611.281,99	0,18
1.426.000	CNH Industrial NV	EUR	3,750%	11 juni 2031	1.445.344,02	0,42
1.000.000	Daimler Truck International Finance BV	EUR	3,875%	19 juni 2029	1.030.275,19	0,30
900.000	Daimler Truck International Finance BV	EUR	3,375%	23 september 2030	900.692,63	0,26
328.000	Danfoss Finance I BV	EUR	0,375%	28 oktober 2028	293.875,25	0,09
2.689.000	Danfoss Finance II BV	EUR	4,125%	2 december 2029	2.798.736,72	0,82
999.000	Danfoss Finance II BV	EUR	0,750%	28 april 2031	843.718,11	0,25
630.000	DSM BV	EUR	0,625%	23 juni 2032	530.446,95	0,16
1.094.000	DSM BV	EUR	3,625%	2 juli 2034	1.123.336,93	0,33
516.000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375%	7 juni 2032	669.836,26	0,20
1.300.000	E.ON International Finance BV	EUR	5,750%	14 februari 2033	1.524.958,24	0,45
1.600.000	EDP Finance BV	EUR	1,875%	21 september 2029	1.513.312,72	0,44
2.262.000	Enel Finance International NV	EUR	0,875%	28 september 2034	1.768.224,83	0,52
5.100.000	Enexis Holding NV	EUR	0,875%	28 april 2026	4.953.604,40	1,45

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 95,96% (vervolg)						
Nederland (vervolg)						
5.556.000	Enexis Holding NV	EUR	0,750%	2 juli 2031	4.861.696,90	1,42
1.000.000	Enexis Holding NV	EUR	0,625%	17 juni 2032	845.211,26	0,25
1.580.000	Essity Capital BV	EUR	3,000%	21 september 2026	1.584.622,08	0,46
2.000.000	Global Switch Finance BV	EUR	1,375%	7 oktober 2030	1.835.924,24	0,54
1.000.000	Haleon Netherlands Capital BV	EUR	2,125%	29 maart 2034	899.415,00	0,26
200.000	Heineken NV	EUR	1,750%	7 mei 2040	156.485,20	0,05
500.000	Iberdrola International BV[(a),(b)]	EUR	1,825%	Eeuwigd.	449.599,21	0,13
2.000.000	Iberdrola International BV[(a),(b)]	EUR	1,874%	Eeuwigd.	1.947.500,00	0,57
1.221.000	IMCD NV	EUR	4,875%	18 september 2028	1.286.242,71	0,38
583.000	IMCD NV	EUR	3,625%	30 april 2030	584.513,63	0,17
1.000.000	JAB Holdings BV	EUR	5,000%	12 juni 2033	1.086.846,91	0,32
1.400.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	0,250%	26 juni 2025	1.371.175,75	0,40
970.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	1,750%	2 april 2027	947.255,58	0,28
2.070.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375%	11 maart 2031	2.110.490,96	0,62
2.300.000	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875%	16 februari 2036	2.352.570,92	0,69
923.000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	1,375%	26 juni 2026	899.993,63	0,26
3.457.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	1,125%	30 september 2027	3.326.668,51	0,97
1.066.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,375%	21 mei 2034	1.094.496,30	0,32
1.000.000	Prosus NV	EUR	2,085%	19 januari 2030	917.500,00	0,27
868.000	RELX Finance BV	EUR	3,750%	12 juni 2031	903.675,67	0,27
936.000	RELX Finance BV	EUR	3,375%	20 maart 2033	948.025,74	0,28
200.000	REWE International Finance BV	EUR	4,875%	13 september 2030	213.988,71	0,06
700.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,500%	14 september 2032	738.283,26	0,22
1.700.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,375%	22 februari 2037	1.710.914,75	0,50
950.000	Signify NV	EUR	2,375%	11 mei 2027	936.855,14	0,27
1.038.000	Sika Capital BV	EUR	3,750%	3 mei 2030	1.073.521,46	0,31
895.000	Stellantis NV	EUR	3,500%	19 september 2030	884.881,49	0,26
1.318.000	Stellantis NV	EUR	3,750%	19 maart 2036	1.268.794,95	0,37
1.141.000	Swisscom Finance BV	EUR	3,625%	29 november 2036	1.170.809,70	0,34
400.000	Swisscom Finance BV	EUR	3,875%	29 mei 2044	411.592,91	0,12
1.042.000	TenneT Holding BV[(a),(b)]	EUR	4,625%	Eeuwigd.	1.053.815,61	0,31
631.000	TenneT Holding BV[(a),(b)]	EUR	4,875%	Eeuwigd.	638.565,42	0,19
820.000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,375%	13 januari 2026	823.883,16	0,24
100.000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,500%	13 januari 2028	101.715,04	0,03
790.000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,125%	11 juli 2029	793.350,04	0,23
3.500.000	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,250%	23 februari 2031	3.594.617,57	1,05
2.094.000	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,250%	15 februari 2032	2.148.771,40	0,63
741.000	Wolters Kluwer NV	EUR	0,750%	3 juli 2030	656.645,02	0,19
300.000	ZF Europe Finance BV	EUR	2,000%	23 februari 2026	289.795,67	0,09
2.000.000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750%	31 januari 2029	1.939.102,94	0,57
					89.007.009,31	26,07
Noorwegen						
550.000	Norsk Hydro ASA	EUR	1,125%	11 april 2025	542.779,25	0,16
Portugal						
1.600.000	Brisa-Concessao Rodoviaria S.A.	EUR	2,375%	10 mei 2027	1.576.611,07	0,46
600.000	EDP S.A.	EUR	3,875%	26 juni 2028	619.469,42	0,18
1.700.000	EDP S.A.[(a)]	EUR	1,875%	14 maart 2082	1.523.349,60	0,45
					3.719.430,09	1,09
Spanje						
800.000	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.	EUR	3,750%	25 april 2030	802.473,98	0,24
1.000.000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	1,000%	15 september 2027	944.461,55	0,28

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 95,96% (vervolg)						
Spanje (vervolg)						
1.000.000	Cellnex Telecom S.A.	EUR	1,750%	23 oktober 2030	913.404,10	0,27
2.725.000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	4,375%	4 april 2032	2.907.892,68	0,85
1.200.000	Iberdrola Finanzas S.A.[(a),(b)]	EUR	1,575%	Eeuwigd.	1.119.116,06	0,33
2.100.000	Iberdrola Finanzas S.A.	EUR	3,625%	13 juli 2033	2.167.068,60	0,63
1.500.000	International Consolidated Airlines Group S.A.	EUR	3,750%	25 maart 2029	1.515.859,80	0,44
2.000.000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	1,447%	22 januari 2027	1.939.599,70	0,57
					12.309.876,47	3,61
Zweden						
665.000	Alfa Laval Treasury International AB	EUR	0,875%	18 februari 2026	646.249,76	0,19
500.000	Essity AB	EUR	1,125%	5 maart 2025	494.891,10	0,14
800.000	Essity AB	EUR	1,625%	30 maart 2027	777.257,15	0,23
1.700.000	Sandvik AB	EUR	3,750%	27 september 2029	1.762.622,70	0,52
1.313.000	Volvo Treasury AB	EUR	3,625%	25 mei 2027	1.336.001,37	0,39
					5.017.022,08	1,47
Verenigd Koninkrijk						
1.199.000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750%	13 mei 2031	1.240.520,61	0,36
800.000	British Telecommunications PLC[(a)]	USD	4,250%	23 november 2081	694.132,36	0,20
1.800.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,500%	8 november 2027	1.734.717,94	0,51
814.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,125%	12 april 2029	754.255,93	0,22
893.000	Compass Group PLC	EUR	3,250%	6 februari 2031	901.946,95	0,27
1.358.000	Informa PLC	EUR	2,125%	6 oktober 2025	1.342.146,00	0,39
495.000	Mondi Finance PLC	EUR	3,750%	31 mei 2032	509.649,05	0,15
1.000.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625%	24 juli 2029	1.026.050,82	0,30
2.142.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500%	17 juli 2031	2.174.312,24	0,64
2.014.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875%	24 januari 2034	2.073.380,35	0,61
1.085.000	Scottish Hydro Electric Transmission PLC	EUR	3,375%	4 september 2032	1.095.459,71	0,32
1.000.000	SSEPLC	EUR	1,750%	16 april 2030	934.361,82	0,27
1.965.000	SSEPLC	EUR	4,000%	5 september 2031	2.059.862,08	0,60
2.193.000	WPP Finance 2013	EUR	4,000%	12 september 2033	2.240.151,06	0,66
					18.780.946,92	5,50
Verenigde Staten						
1.828.000	American Tower Corp.	EUR	0,450%	15 januari 2027	1.728.242,42	0,51
872.000	American Tower Corp.	EUR	4,125%	16 mei 2027	895.459,08	0,26
573.000	American Tower Corp.	EUR	0,950%	5 oktober 2030	500.890,48	0,15
621.000	American Tower Corp.	EUR	4,625%	16 mei 2031	664.662,94	0,19
1.000.000	AT&T, Inc.	EUR	1,600%	19 mei 2028	955.898,32	0,28
600.000	AT&T, Inc.	EUR	0,800%	4 maart 2030	532.873,03	0,16
435.000	AT&T, Inc.	EUR	3,950%	30 april 2031	453.193,21	0,13
840.000	BMW US Capital LLC	EUR	3,375%	2 februari 2034	836.978,25	0,25
1.500.000	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500%	15 november 2031	1.628.645,54	0,48
1.053.000	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,000%	1 maart 2044	1.069.539,29	0,31
1.000.000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,250%	8 maart 2031	913.074,44	0,27
2.545.000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,625%	9 maart 2035	2.210.904,67	0,65
4.171.000	Emerson Electric Co.	EUR	2,000%	15 oktober 2029	3.998.147,21	1,17
1.080.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867%	3 augustus 2027	1.115.662,28	0,33
1.101.000	International Business Machines Corp.	EUR	1,750%	31 januari 2031	1.025.864,32	0,30
1.193.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800%	25 september 2026	1.163.181,44	0,34
1.250.000	Medtronic, Inc.	EUR	3,650%	15 oktober 2029	1.295.046,29	0,38
1.000.000	Netflix, Inc.	EUR	4,625%	15 mei 2029	1.071.344,81	0,31
1.700.000	Netflix, Inc.	EUR	3,875%	15 november 2029	1.769.526,50	0,52
2.300.000	Netflix, Inc.	EUR	3,625%	15 juni 2030	2.367.214,07	0,69

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 95,96% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
2.386.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,500%	6 mei 2028	2.217.774,26	0,65
1.000.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,400%	9 oktober 2032	827.145,72	0,24
500.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,875%	16 oktober 2039	358.161,35	0,10
1.000.000	Procter & Gamble Co./The	EUR	3,200%	29 april 2034	1.020.271,26	0,30
1.199.000	Stryker Corp.	EUR	3,375%	11 december 2028	1.221.274,41	0,36
1.000.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	3,650%	21 november 2034	1.041.315,02	0,30
1.500.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	1,500%	1 oktober 2039	1.145.832,89	0,34
2.000.000	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,700%	8 mei 2032	2.054.145,00	0,60
1.634.000	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,850%	8 mei 2036	1.668.800,43	0,49
751.000	Toyota Motor Credit Corp.	EUR	4,050%	13 september 2029	783.130,76	0,23
940.000	Toyota Motor Credit Corp.	EUR	3,625%	15 juli 2031	958.838,25	0,28
800.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	0,875%	19 maart 2032	677.789,78	0,20
2.333.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,500%	28 juni 2032	2.366.026,93	0,69
749.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125%	19 september 2035	587.002,36	0,17
500.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,750%	28 februari 2036	509.634,61	0,15
300.000	VF Corp.	EUR	0,250%	25 februari 2028	262.119,77	0,08
					43.895.611,39	12,86
TOTAAL OBLIGATIES					**327.598.170,93**	**95,96**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN TOEGELATEN TOT EEN OFFICIËLE BEURSNOTERING EN/OF VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGULEERDE MARKT					**327.598.170,93**	**95,96**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN					**327.598.170,93**	**95,96**

Futurescontracten - (0,03)%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
	EUR				
68	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Long	8.163.400,00	90.440,00	0,02
19	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024	Long	2.589.320,00	56.689,60	0,02
237	Euro-Schatz Futures 06/12/2024	Long	25.400.475,00	139.830,00	0,04
			36.153.195,00	286.959,60	0,08
	GBP				
(6)	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2024	Short	709.801,92	3.100,83	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				**290.060,43**	**0,08**

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
	EUR				
(183)	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Short	24.690.360,00	(384.290,60)	(0,11)
	USD				
(11)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	1.083.025,80	(309,46)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURESCONTRACTEN				**(384.600,06)**	**(0,11)**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

Valutatermijncontracten - 0,00%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
EUR	713.801	USD	801.000	Morgan Stanley Europe SE	31 december 2024	(1.232,65)	(0,00)
EUR	765.968	GBP	643.000	Morgan Stanley Europe SE	31 december 2024	(3.738,13)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(4.970,78)**	**(0,00)**

Swapcontracten - (0,32)%

Nominaal	Betalen	Ontvangen	Valuta	Verval-datum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
	Kredietverzuimswaps						
1.650.000	CDS CNH Industrial NV 2.875% 17/05/2023	5,000%	EUR	20 juni 2027	J.P. Morgan SE	193.087,59	0,06
1.000.000	CDS Holcim AG 3.000% 22/11/2022	1,000%	EUR	20 juni 2027	J.P. Morgan SE	17.354,77	0,00
400.000	CDS Alstom SA 1.000% 20/12/2029	1,000%	EUR	20 juni 2029	J.P. Morgan SE	841,49	0,00
400.000	CDS Alstom SA 1.000% 20/12/2029	1,000%	EUR	20 juni 2029	J.P. Morgan SE	841,49	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP KREDIETVERZUIMSWAPS						**212.125,34**	**0,06**
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPCONTRACTEN						**212.125,34**	**0,06**

Nominaal	Betalen	Ontvangen	Valuta	Verval-datum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van IW
	Renteswaps						
10.000.000	Vlottend	(0,148)%	EUR	16 november 2024	Morgan Stanley Europe SE	(52.713,50)	(0,01)
6.000.000	Vlottend	0,886%	EUR	17 februari 2032	J.P. Morgan SE	(570.133,20)	(0,17)
5.000.000	Vlottend	0,432%	EUR	25 februari 2025	BNP Paribas SA	(60.510,60)	(0,02)
4.750.000	Vlottend	1,530%	EUR	15 augustus 2027	Morgan Stanley Europe SE	(95.491,86)	(0,03)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP RENTESWAPS						**(778.849,16)**	**(0,23)**
	Kredietverzuimswaps						
700.000	1,000%	CDS WPP 2005 Ltd. 1.000% 20/12/2029	EUR	20 december 2029	J.P. Morgan SE	(13.653,03)	(0,00)
684.783	1,000%	CDS Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.000% 20/12/2029	EUR	20 december 2029	BofA Securities Europe SA	(21.171,99)	(0,01)
500.000	1,000%	CDS Vivendi SE 1,875% 26/05/2026	EUR	20 december 2029	J.P. Morgan SE	(9.233,93)	(0,00)
500.000	1,000%	CDS Vivendi SE 1,875% 26/05/2026	EUR	20 december 2029	Barclays Bank Ireland PLC	(9.233,93)	(0,00)
815.217	1,000%	CDS Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.000% 20/12/2029	EUR	20 december 2029	Citigroup Global Markets Europe AG	(25.204,72)	(0,01)

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

Swapcontracten - (0,32)% (vervolg)

Nominaal	Betalen	Ontvangen	Valuta	Verval-datum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van IW
	Kredietverzuimswaps (vervolg)						
2.000.000	5,000%	CDS Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.750% 01/02/2025	EUR	20 december 2029	J.P. Morgan SE	(433.647,38)	(0,13)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP KREDIETVERZUIMSWAPS						**(512.144,98)**	**(0,15)**
TOTAAL NIET-GEREALISEERD VERLIES OP SWAPCONTRACTEN						**(1.290.994,14)**	**(0,38)**
TOTAAL OP SWAPCONTRACTEN						**(1.078.868,80)**	**(0,32)**

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**326.419.791,72**	**95,61**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**14.968.205,06**	**4,39**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**341.387.996,78**	**100,00**

(a) Coupons met een variabele en vlottende rente zoals genoteerd per 30 september 2024.
(b) Eeuwigdurende obligatie.
(c) Couponloze obligatie.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties - 96,76%						
Australië						
1.310.000	Commonwealth Bank of Australia[a]	EUR	4,266%	4 juni 2034	1.343.609,82	0,11
7.582.000	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,125%	28 februari 2030	7.657.519,75	0,62
4.736.000	Telstra Group Ltd.	EUR	3,500%	3 september 2036	4.819.429,61	0,39
3.921.000	Toyota Finance Australia Ltd.	EUR	3,386%	18 maart 2030	3.955.461,20	0,32
1.100.000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	1,750%	29 maart 2028	1.057.997,50	0,09
3.629.000	Westpac Banking Corp.[a]	EUR	0,766%	13 mei 2031	3.469.669,15	0,28
					22.303.687,03	1,81
Oostenrijk						
6.400.000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	0,100%	16 november 2028	5.897.181,95	0,48
3.600.000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	1,000%	10 juni 2030	3.519.400,61	0,29
4.600.000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	4,000%	16 januari 2031	4.820.663,43	0,39
3.300.000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	1,625%	8 september 2031	3.179.692,10	0,26
100.000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	0,875%	15 november 2032	92.127,02	0,01
400.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375%	25 september 2026	380.666,02	0,03
300.000	Raiffeisen Bank International AG[a]	EUR	2,875%	18 juni 2032	284.497,00	0,02
					18.174.228,13	1,48
België						
5.405.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	1,150%	22 januari 2027	5.234.584,67	0,43
1.290.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,000%	17 maart 2028	1.266.037,58	0,10
2.300.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,750%	17 maart 2036	2.167.445,39	0,18
7.375.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	3,750%	22 maart 2037	7.545.375,55	0,61
2.300.000	Belfius Bank S.A.	EUR	3,625%	11 juni 2030	2.362.756,93	0,19
1.800.000	KBC Group NV[a]	EUR	4,375%	23 november 2027	1.853.263,94	0,15
500.000	KBC Group NV[a]	EUR	4,250%	28 november 2029	521.406,39	0,04
4.200.000	KBC Group NV[a]	EUR	0,500%	3 december 2029	4.173.209,38	0,34
6.000.000	KBC Group NV[a]	EUR	4,375%	19 april 2030	6.294.976,56	0,51
1.500.000	KBC Group NV	EUR	3,000%	25 augustus 2030	1.476.740,73	0,12
3.600.000	KBC Group NV[a]	EUR	0,625%	7 december 2031	3.396.814,34	0,28
6.500.000	KBC Group NV[a]	EUR	4,750%	17 april 2035	6.749.749,18	0,55
1.400.000	Proximus SADP	EUR	4,000%	8 maart 2030	1.465.350,71	0,12
1.300.000	Solvay S.A.	EUR	4,250%	3 oktober 2031	1.344.589,32	0,11
					45.852.300,67	3,73
Bermuda						
3.220.000	Aegon Ltd.[a],[b]	EUR	5,625%	Eeuwigd.	3.172.047,21	0,26
Britse Maagdeneilanden						
400.000	Global Switch Holdings Ltd.	EUR	2,250%	31 mei 2027	393.522,75	0,03
Canada						
2.856.000	Federation des Caisses Desjardins du Quebec	EUR	3,467%	5 september 2029	2.904.066,42	0,24
6.008.000	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	4,700%	16 november 2029	6.458.211,40	0,52
3.900.000	Royal Bank of Canada	EUR	0,010%	5 oktober 2028	3.526.327,27	0,29
400.000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	2,551%	3 augustus 2027	397.524,86	0,03
2.033.000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	3,631%	13 december 2029	2.084.545,74	0,17
					15.370.675,69	1,25
Tsjechië						
1.800.000	Ceska sporitelna AS[a]	EUR	5,943%	29 juni 2027	1.863.000,00	0,15
1.500.000	Ceska sporitelna AS[a]	EUR	5,737%	8 maart 2028	1.560.225,00	0,13
1.100.000	Ceska sporitelna AS[a]	EUR	4,570%	3 juli 2031	1.121.956,00	0,09
					4.545.181,00	0,37
Denemarken						
2.742.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,375%	30 juni 2027	2.567.518,20	0,21
2.000.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,875%	1 juli 2029	1.815.823,60	0,15

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 96,76% (vervolg)						
Denemarken (vervolg)						
2.120.000	Jyske Bank A/S[a]	EUR	5,125%	1 mei 2035	2.231.571,47	0,18
					6.614.913,27	0,54
Finland						
1.200.000	Balder Finland Oyj	EUR	1,000%	20 januari 2029	1.065.055,19	0,09
3.584.000	Fingrid Oyj	EUR	3,250%	20 maart 2034	3.626.836,11	0,29
1.200.000	Kojamo Oyj	EUR	1,625%	7 maart 2025	1.188.521,04	0,10
1.273.000	Metso Oyj	EUR	4,875%	7 december 2027	1.334.687,26	0,11
355.000	Metso Oyj	EUR	0,875%	26 mei 2028	327.496,58	0,03
6.413.000	Neste Oyj	EUR	3,875%	21 mei 2031	6.567.484,87	0,53
2.694.000	OP Corporate Bank PLC[a]	EUR	1,625%	9 juni 2030	2.649.930,25	0,21
1.910.000	Sampo Oyj[a]	EUR	3,375%	23 mei 2049	1.871.428,98	0,15
112.000	Sampo Oyj[a]	EUR	2,500%	3 september 2052	101.149,87	0,01
1.095.000	UPM-Kymmene Oyj	EUR	0,125%	19 november 2028	979.771,88	0,08
					19.712.362,03	1,60
Frankrijk						
2.100.000	Alstom S.A.[a],[b]	EUR	5,868%	Eeuwigd.	2.168.647,97	0,18
1.000.000	Alstom S.A.[c]	EUR	ZCP	11 januari 2029	880.136,77	0,07
1.478.000	AXA S.A.[a],[b]	EUR	6,375%	Eeuwigd.	1.544.784,45	0,13
4.000.000	Ayvens S.A.	EUR	4,875%	6 oktober 2028	4.234.072,04	0,34
3.300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,010%	11 mei 2026	3.155.701,76	0,26
2.100.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,875%	26 januari 2028	2.149.822,52	0,17
500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250%	19 juli 2028	450.121,21	0,04
3.300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,625%	3 november 2028	2.985.662,49	0,24
2.500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	13 maart 2029	2.618.449,55	0,21
4.600.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,375%	2 mei 2030	4.810.344,71	0,39
1.500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	18 september 2030	1.584.706,31	0,13
700.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,625%	21 februari 2031	589.275,40	0,05
2.500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,500%	15 mei 2031	2.554.406,58	0,21
2.400.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,750%	10 november 2031	2.581.841,93	0,21
1.900.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	1,125%	19 november 2031	1.580.171,48	0,13
5.800.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.[a]	EUR	3,875%	16 juni 2032	5.822.138,83	0,47
500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	5,125%	13 januari 2033	537.667,88	0,04
4.800.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,750%	1 februari 2033	4.968.689,71	0,40
3.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	14 juni 2033	3.189.082,80	0,26
2.600.000	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,500%	19 juli 2027	2.626.720,56	0,21
5.100.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	0,500%	19 februari 2028	4.797.034,40	0,39
2.400.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	0,500%	30 mei 2028	2.243.988,58	0,18
1.500.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	2,750%	25 juli 2028	1.484.304,80	0,12
800.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	3,875%	23 februari 2029	825.217,84	0,07
3.500.000	BNP Paribas S.A.	EUR	3,625%	1 september 2029	3.564.516,87	0,29
1.500.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	0,500%	19 januari 2030	1.330.396,88	0,11
3.100.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	0,875%	11 juli 2030	2.759.118,67	0,22
1.300.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	2,375%	20 november 2030	1.279.962,83	0,10
500.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	4,042%	10 januari 2032	515.035,17	0,04
6.200.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	1,125%	15 januari 2032	5.845.300,98	0,48
1.200.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	2,500%	31 maart 2032	1.163.879,96	0,09
2.400.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	4,125%	26 september 2032	2.542.547,33	0,21
500.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	4,750%	13 november 2032	536.596,58	0,04
3.100.000	Bouygues S.A.	EUR	3,875%	17 juli 2031	3.217.881,25	0,26
900.000	Bouygues S.A.	EUR	4,625%	7 juni 2032	975.511,64	0,08
2.300.000	BPCE S.A.	EUR	4,125%	10 juli 2028	2.397.816,65	0,20
3.000.000	BPCE S.A.[a]	EUR	4,125%	8 maart 2033	3.090.774,39	0,25
2.000.000	Carrefour S.A.	EUR	4,375%	14 november 2031	2.128.080,84	0,17

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 96,76% (vervolg)						
Frankrijk (vervolg)						
500.000	CNP Assurances SACA[a]	EUR	2,500%	30 juni 2051	454.860,27	0,04
1.000.000	Credit Agricole Assurances S.A.	EUR	2,000%	17 juli 2030	910.853,33	0,07
4.300.000	Credit Agricole S.A.[a]	EUR	1,625%	5 juni 2030	4.234.894,13	0,34
1.600.000	Credit Agricole S.A.[a]	EUR	3,750%	23 januari 2031	1.629.389,79	0,13
4.700.000	Credit Agricole S.A.	EUR	3,875%	20 april 2031	4.912.613,62	0,40
1.000.000	Credit Agricole S.A.[a]	EUR	5,500%	28 augustus 2033	1.062.898,88	0,09
1.000.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	0,010%	28 januari 2026	962.520,76	0,08
1.000.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	0,875%	7 mei 2027	951.190,69	0,08
3.200.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	3,375%	19 september 2027	3.246.831,17	0,26
2.800.000	Credit Mutuel Arkea S.A.[a]	EUR	1,875%	25 oktober 2029	2.796.249,43	0,23
100.000	Credit Mutuel Arkea S.A.[a]	EUR	4,810%	15 mei 2035	103.138,85	0,01
1.000.000	Elis S.A.	EUR	1,625%	3 april 2028	939.544,95	0,08
2.700.000	Elis S.A.	EUR	3,750%	21 maart 2030	2.719.735,46	0,22
1.900.000	Engie S.A.	EUR	4,250%	11 januari 2043	1.935.387,01	0,16
490.000	Firmenich Productions Participations SAS	EUR	1,375%	30 oktober 2026	478.279,47	0,04
2.100.000	Imerys S.A.	EUR	1,500%	15 januari 2027	2.031.304,42	0,17
500.000	Imerys S.A.	EUR	1,000%	15 juli 2031	419.354,02	0,03
3.500.000	Kering S.A.	EUR	3,625%	5 september 2031	3.581.030,85	0,29
2.900.000	Kering S.A.	EUR	3,875%	5 september 2035	2.971.381,06	0,24
3.300.000	Kering S.A.	EUR	3,625%	11 maart 2036	3.277.229,70	0,27
1.200.000	Klepierre S.A.	EUR	3,875%	23 september 2033	1.216.997,40	0,10
2.900.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500%	7 september 2033	3.008.984,18	0,24
1.500.000	Opmobility	EUR	4,875%	13 maart 2029	1.494.685,38	0,12
400.000	Orange S.A.[a],[b]	EUR	2,375%	Eeuwigd.	396.479,10	0,03
1.000.000	Orange S.A.	EUR	1,375%	16 januari 2030	932.713,66	0,08
3.900.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	3,750%	15 september 2033	4.017.292,93	0,33
1.500.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500%	19 september 2028	1.593.339,93	0,13
800.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	1,375%	17 september 2030	703.415,90	0,06
5.867.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,500%	6 april 2027	6.014.814,14	0,49
870.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,875%	14 juni 2028	910.429,67	0,07
1.266.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,875%	2 oktober 2029	1.332.357,66	0,11
4.200.000	Schneider Electric SE	EUR	3,000%	3 september 2030	4.241.224,34	0,35
5.200.000	Schneider Electric SE	EUR	3,500%	12 juni 2033	5.377.745,31	0,44
2.300.000	SCOR SE[a]	EUR	3,000%	8 juni 2046	2.264.456,90	0,18
2.800.000	Societe Generale S.A.[a]	EUR	4,250%	6 december 2030	2.877.488,82	0,23
1.600.000	Societe Generale S.A.[a]	EUR	4,875%	21 november 2031	1.691.556,82	0,14
1.000.000	Societe Generale S.A.	EUR	5,625%	2 juni 2033	1.077.123,49	0,09
3.000.000	Societe Generale SFH S.A.	EUR	1,750%	5 mei 2034	2.727.366,69	0,22
700.000	Sogecap S.A.[a]	EUR	6,500%	16 mei 2044	774.521,98	0,06
4.000.000	Suez SACA	EUR	2,375%	24 mei 2030	3.813.303,80	0,31
700.000	TDF Infrastructure SASU	EUR	1,750%	1 december 2029	632.769,88	0,05
100.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	2,250%	14 mei 2038	81.841,08	0,01
3.200.000	Veolia Environnement S.A.[a],[b]	EUR	5,993%	Eeuwigd.	3.403.839,33	0,28
1.200.000	Veolia Environnement S.A.	EUR	0,800%	15 januari 2032	1.015.975,24	0,08
					182.949.822,10	14,87
Duitsland						
1.800.000	Albemarle New Holding GmbH	EUR	1,625%	25 november 2028	1.675.153,12	0,14
1.900.000	Allianz SE[a]	EUR	1,301%	25 september 2049	1.701.166,16	0,14
3.500.000	Allianz SE[a]	EUR	4,252%	5 juli 2052	3.587.522,86	0,29
3.000.000	Amprion GmbH	EUR	3,971%	22 september 2032	3.134.785,98	0,25
1.000.000	Commerzbank AG[a]	EUR	5,250%	25 maart 2029	1.065.197,17	0,09
2.300.000	Commerzbank AG[a]	EUR	4,875%	16 oktober 2034	2.370.535,87	0,19
200.000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	3,000%	29 mei 2026	199.100,76	0,02

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 96,76% (vervolg)						
Duitsland (vervolg)						
1.000.000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	2,875%	16 mei 2027	990.412,55	0,08
1.430.000	E.ON SE	EUR	4,125%	25 maart 2044	1.468.642,13	0,12
4.000.000	Eurogrid GmbH	EUR	1,500%	18 april 2028	3.814.013,80	0,31
1.500.000	Eurogrid GmbH	EUR	3,279%	5 september 2031	1.495.535,49	0,12
500.000	Hannover Rueck SE[a]	EUR	1,125%	9 oktober 2039	446.297,43	0,04
1.600.000	Hannover Rueck SE[a]	EUR	1,750%	8 oktober 2040	1.447.389,04	0,12
2.300.000	Hannover Rueck SE[a]	EUR	5,875%	26 augustus 2043	2.614.726,23	0,21
3.040.000	Heidelberg Materials AG	EUR	3,750%	31 mei 2032	3.093.572,73	0,25
1.772.000	Knorr-Bremse AG	EUR	3,000%	30 september 2029	1.772.418,53	0,14
2.351.000	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250%	30 september 2032	2.337.965,70	0,19
500.000	LANXESS AG	EUR	1,750%	22 maart 2028	474.354,60	0,04
900.000	LEG Immobilien SE	EUR	0,875%	17 januari 2029	812.631,15	0,07
900.000	LEG Immobilien SE	EUR	0,750%	30 juni 2031	744.470,34	0,06
2.000.000	LEG Immobilien SE	EUR	1,000%	19 november 2032	1.619.209,94	0,13
500.000	Merck KGaA[a]	EUR	3,375%	12 december 2074	499.137,10	0,04
1.200.000	Merck KGaA[a]	EUR	1,625%	9 september 2080	1.155.355,39	0,09
900.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen[a]	EUR	3,250%	26 mei 2049	891.343,73	0,07
2.800.000	Robert Bosch GmbH	EUR	3,625%	2 juni 2030	2.876.470,30	0,23
1.500.000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,000%	2 juni 2035	1.548.142,37	0,13
300.000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,375%	2 juni 2043	310.486,22	0,02
5.100.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,500%	30 juni 2026	5.227.631,07	0,42
4.000.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375%	13 september 2027	4.170.483,04	0,34
800.000	Schaeffler AG	EUR	2,750%	12 oktober 2025	791.991,00	0,06
5.100.000	Schaeffler AG	EUR	4,500%	28 maart 2030	5.027.416,95	0,41
3.475.000	Symrise AG	EUR	1,250%	29 november 2025	3.394.793,11	0,28
1.659.000	Symrise AG	EUR	1,375%	1 juli 2027	1.588.397,24	0,13
4.700.000	Talanx AG[a]	EUR	2,250%	5 december 2047	4.504.543,87	0,37
1.100.000	Vonovia SE	EUR	0,375%	16 juni 2027	1.027.871,09	0,08
3.600.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	7 oktober 2027	3.358.660,97	0,27
3.400.000	Vonovia SE	EUR	0,250%	1 september 2028	3.028.146,62	0,25
1.500.000	Vonovia SE	EUR	0,500%	14 september 2029	1.311.982,67	0,11
3.300.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	14 december 2029	2.882.592,14	0,23
500.000	Vonovia SE	EUR	5,000%	23 november 2030	538.967,82	0,04
400.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	24 maart 2031	332.612,00	0,03
1.700.000	Vonovia SE	EUR	0,750%	1 september 2032	1.365.965,90	0,11
2.100.000	Vonovia SE	EUR	4,250%	10 april 2034	2.157.828,56	0,18
400.000	Vonovia SE	EUR	1,625%	1 september 2051	235.634,73	0,02
1.900.000	ZF Finance GmbH	EUR	5,750%	3 augustus 2026	1.931.317,72	0,16
					87.022.873,19	7,07
Griekenland						
1.100.000	National Bank of Greece S.A.[a]	EUR	4,500%	29 januari 2029	1.131.029,25	0,09
1.941.000	Piraeus Bank S.A.[a]	EUR	4,625%	17 juli 2029	1.991.354,51	0,16
					3.122.383,76	0,25
Hongarije						
1.700.000	OTP Bank Nyrt[a]	EUR	6,125%	5 oktober 2027	1.766.963,00	0,14
IJsland						
1.000.000	Arion Banki HF	EUR	7,250%	25 mei 2026	1.063.189,19	0,09
1.125.000	Arion Banki HF	EUR	4,625%	21 november 2028	1.171.087,62	0,09
1.763.000	Landsbankinn HF	EUR	6,375%	12 maart 2027	1.877.346,70	0,15
					4.111.623,51	0,33
Ierland						
1.364.000	AIB Group PLC[a]	EUR	0,500%	17 november 2027	1.295.076,25	0,11

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 96,76% (vervolg)						
Ierland (vervolg)						
2.080.000	AIB Group PLC[a]	EUR	2,250%	4 april 2028	2.040.144,29	0,17
1.500.000	AIB Group PLC[a]	EUR	4,625%	23 juli 2029	1.575.570,83	0,13
1.500.000	AIB Group PLC[a]	EUR	2,875%	30 mei 2031	1.480.294,34	0,12
913.000	AIB Group PLC[a]	EUR	4,625%	20 mei 2035	934.928,64	0,08
1.725.000	Atlas Copco Finance DAC	EUR	0,750%	8 februari 2032	1.473.592,72	0,12
1.453.000	Bank of Ireland Group PLC[a]	EUR	0,375%	10 mei 2027	1.395.648,70	0,11
2.201.000	Bank of Ireland Group PLC[a]	EUR	5,000%	4 juli 2031	2.388.076,00	0,19
7.893.000	CCEP Finance Ireland DAC[c]	EUR	ZCP	6 september 2025	7.674.526,73	0,62
4.563.000	CCEP Finance Ireland DAC	EUR	0,875%	6 mei 2033	3.756.228,79	0,31
4.528.000	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000%	11 juli 2027	4.657.704,74	0,38
6.700.000	Kerry Group Financial Services Unltd Co.	EUR	2,375%	10 september 2025	6.654.304,19	0,54
2.350.000	Kerry Group Financial Services Unltd Co.	EUR	0,625%	20 september 2029	2.116.108,07	0,17
10.100.000	Linde PLC	EUR	3,400%	14 februari 2036	10.149.925,21	0,83
2.100.000	Permanent TSB Group Holdings PLC[a]	EUR	6,625%	30 juni 2029	2.324.145,08	0,19
1.686.000	Permanent TSB Group Holdings PLC[a]	EUR	4,250%	10 juli 2030	1.734.316,87	0,14
2.500.000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC	EUR	2,875%	15 januari 2026	2.491.374,78	0,20
1.950.000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	1,500%	15 september 2027	1.872.446,65	0,15
1.115.000	Vodafone International Financing DAC	EUR	3,750%	2 december 2034	1.150.998,72	0,09
					57.165.411,60	4,65
Italië						
1.000.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,625%	25 januari 2028	952.722,01	0,08
1.000.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000%	4 december 2028	951.534,72	0,07
1.870.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750%	24 januari 2031	1.982.256,75	0,16
3.800.000	Enel SpA[a],[b]	EUR	3,500%	Eeuwigd.	3.783.980,42	0,31
2.536.000	Enel SpA[a],[b]	EUR	6,375%	Eeuwigd.	2.710.893,41	0,22
1.250.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750%	16 maart 2028	1.162.512,26	0,09
758.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750%	20 maart 2028	729.057,34	0,06
500.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750%	4 juli 2029	472.372,84	0,04
850.000	Intesa Sanpaolo SpA	USD	4,000%	23 september 2029	732.851,61	0,06
2.930.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875%	19 mei 2030	3.179.102,27	0,26
3.431.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125%	29 augustus 2031	3.792.869,01	0,31
6.024.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale[a],[b]	EUR	4,750%	Eeuwigd.	6.159.419,64	0,50
6.262.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,500%	17 januari 2031	6.364.179,68	0,52
					32.973.751,96	2,68
Japan						
4.500.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,336%	19 april 2027	4.230.487,49	0,34
4.925.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,541%	23 oktober 2028	4.482.385,18	0,36
2.000.000	East Japan Railway Co.	EUR	3,245%	8 september 2030	2.029.093,80	0,16
1.778.000	East Japan Railway Co.	EUR	3,976%	5 september 2032	1.890.781,49	0,15
3.160.000	East Japan Railway Co.	EUR	1,850%	13 april 2033	2.875.770,67	0,23
4.000.000	East Japan Railway Co.	EUR	3,533%	4 september 2036	4.054.853,60	0,33
413.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.[a]	EUR	4,636%	7 juni 2031	442.154,06	0,04
2.000.000	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,490%	5 september 2027	2.034.863,36	0,17
9.520.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250%	21 november 2026	9.423.418,74	0,77
4.500.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000%	21 november 2030	4.489.851,65	0,37
3.600.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375%	9 juli 2032	3.164.622,80	0,26
700.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,000%	9 juli 2040	557.608,67	0,05
					39.675.891,51	3,23
Luxemburg						
800.000	Aroundtown S.A.	EUR	1,625%	31 januari 2028	737.686,34	0,06
5.522.000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl	EUR	4,029%	7 juni 2036	5.723.828,11	0,47
1.300.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	EUR	3,625%	29 oktober 2029	1.283.371,04	0,10

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 96,76% (vervolg)						
Luxemburg (vervolg)						
1.200.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,900%	12 oktober 2029	1.059.448,67	0,09
2.990.000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,875%	19 januari 2026	2.939.675,04	0,24
5.194.000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	0,750%	18 september 2031	4.476.146,82	0,36
300.000	Grand City Properties S.A.[(a),(b)]	EUR	1,500%	Eeuwigd.	267.959,72	0,02
500.000	Grand City Properties S.A.	EUR	0,125%	11 januari 2028	446.873,94	0,04
700.000	Grand City Properties S.A.	EUR	4,375%	9 januari 2030	713.303,47	0,06
1.100.000	Holcim Finance Luxembourg S.A.	EUR	0,500%	3 september 2030	939.399,26	0,08
687.000	John Deere Cash Management SARL	EUR	2,200%	2 april 2032	649.392,51	0,05
1.500.000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,500%	13 juli 2026	1.451.824,85	0,12
2.689.000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,625%	15 juli 2027	2.566.495,21	0,21
800.000	Logicor Financing Sarl	EUR	0,875%	14 januari 2031	664.650,72	0,05
8.635.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,375%	15 oktober 2028	7.874.237,33	0,64
3.810.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	3,375%	15 oktober 2034	3.872.958,80	0,32
1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,500%	2 juli 2039	758.833,91	0,06
1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,375%	15 oktober 2040	726.718,86	0,06
180.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	1,625%	17 juni 2032	157.354,53	0,01
380.000	SELP Finance Sarl	EUR	1,500%	20 december 2026	367.228,99	0,03
4.217.000	SELP Finance Sarl	EUR	3,750%	10 augustus 2027	4.273.484,23	0,35
1.567.000	SES S.A.	EUR	1,625%	22 maart 2026	1.534.847,29	0,12
					43.485.719,64	3,54
Nederland						
2.200.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,250%	21 februari 2030	2.314.219,29	0,19
700.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	3,875%	15 januari 2032	721.765,39	0,06
3.000.000	ABN AMRO Bank NV[(a)]	EUR	5,500%	21 september 2033	3.180.849,81	0,26
3.000.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	0,400%	17 september 2041	1.934.089,56	0,16
689.000	Achmea BV[(a)]	EUR	5,625%	2 november 2044	725.327,17	0,06
3.700.000	Alliander NV[(a),(b)]	EUR	1,625%	Eeuwigd.	3.634.543,08	0,30
2.000.000	Alliander NV[(a),(b)]	EUR	4,500%	Eeuwigd.	2.067.137,22	0,17
1.000.000	Alliander NV	EUR	0,375%	10 juni 2030	875.583,26	0,07
6.870.000	American Medical Systems Europe BV	EUR	3,500%	8 maart 2032	6.993.686,86	0,57
10.390.000	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd.[(a)]	USD	5,750%	15 augustus 2050	9.317.710,86	0,76
1.850.000	ASR Nederland NV[(a),(b)]	EUR	6,625%	Eeuwigd.	1.872.569,57	0,15
6.934.000	BMW International Investment BV	EUR	3,125%	27 augustus 2030	6.960.387,06	0,57
1.600.000	Brenntag Finance BV	EUR	0,500%	6 oktober 2029	1.407.420,05	0,11
2.000.000	Brenntag Finance BV	EUR	3,875%	24 april 2032	2.037.606,62	0,17
3.567.000	CNH Industrial NV	EUR	3,750%	11 juni 2031	3.615.387,18	0,29
363.000	CTP NV	EUR	0,875%	20 januari 2026	351.414,23	0,03
1.577.000	CTP NV	EUR	0,750%	18 februari 2027	1.489.775,45	0,12
2.007.000	CTP NV	EUR	4,750%	5 februari 2030	2.078.071,90	0,17
1.800.000	CTP NV	EUR	1,500%	27 september 2031	1.534.960,87	0,12
3.000.000	Daimler Truck International Finance BV	EUR	3,375%	23 september 2030	3.002.308,77	0,24
2.895.000	Danfoss Finance I BV	EUR	0,375%	28 oktober 2028	2.593.807,44	0,21
6.451.000	Danfoss Finance II BV	EUR	4,125%	2 december 2029	6.714.262,02	0,55
1.900.000	de Volksbank NV[(a)]	EUR	1,750%	22 oktober 2030	1.863.512,29	0,15
970.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,500%	15 maart 2030	876.493,27	0,07
200.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,250%	1 februari 2031	173.422,33	0,01
1.360.000	DSM BV	EUR	0,625%	23 juni 2032	1.145.091,82	0,09
2.553.000	DSM BV	EUR	3,625%	2 juli 2034	2.621.461,78	0,21
2.179.000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375%	7 juni 2032	2.828.630,23	0,23
5.700.000	E.ON International Finance BV	EUR	5,750%	14 februari 2033	6.686.355,36	0,54
3.000.000	EDP Finance BV	EUR	1,875%	21 september 2029	2.837.461,35	0,23

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 96,76% (vervolg)						
Nederland (vervolg)						
700.000	EDP Finance BV	EUR	3,875%	11 maart 2030	725.667,60	0,06
1.236.000	ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd.[(a),(b)]	EUR	2,600%	Eeuwigd.	1.218.466,40	0,10
6.988.000	Enel Finance International NV(d)	EUR	0,750%	17 juni 2030	6.133.091,22	0,50
983.000	Enel Finance International NV	EUR	0,875%	28 september 2034	768.419,54	0,06
4.000.000	Enexis Holding NV	EUR	0,875%	28 april 2026	3.885.179,92	0,32
2.500.000	Enexis Holding NV	EUR	0,750%	2 juli 2031	2.187.588,60	0,18
1.000.000	Enexis Holding NV	EUR	0,625%	17 juni 2032	845.211,26	0,07
3.347.000	Essity Capital BV	EUR	3,000%	21 september 2026	3.356.791,21	0,27
3.750.000	Global Switch Finance BV	EUR	1,375%	7 oktober 2030	3.442.357,95	0,28
800.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625%	24 juli 2025	776.218,53	0,06
458.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000%	13 april 2028	403.614,74	0,03
1.037.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,750%	6 september 2029	853.096,37	0,07
3.106.000	Heineken NV	EUR	4,125%	23 maart 2035	3.297.798,02	0,27
1.100.000	Iberdrola International BV[(a),(b)]	EUR	1,450%	Eeuwigd.	1.047.048,24	0,09
500.000	Iberdrola International BV[(a),(b)]	EUR	1,825%	Eeuwigd.	449.599,21	0,04
1.500.000	Iberdrola International BV[(a),(b)]	EUR	2,250%	Eeuwigd.	1.395.126,96	0,11
1.165.000	IMCD NV	EUR	3,625%	30 april 2030	1.168.024,65	0,09
2.500.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	4,875%	14 november 2027	2.595.632,75	0,21
700.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	0,375%	29 september 2028	647.331,76	0,05
1.700.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	0,250%	18 februari 2029	1.543.917,71	0,13
1.000.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	4,500%	23 mei 2029	1.045.257,66	0,08
500.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	0,250%	1 februari 2030	441.229,30	0,04
10.800.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	3,500%	3 september 2030	10.930.031,14	0,89
2.000.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	1,000%	13 november 2030	1.938.403,72	0,16
900.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	0,875%	29 november 2030	800.509,65	0,07
3.400.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	2,125%	26 mei 2031	3.327.648,44	0,27
500.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	0,875%	9 juni 2032	468.037,89	0,04
1.100.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	5,000%	20 februari 2035	1.157.722,98	0,09
3.200.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	4,250%	26 augustus 2035	3.249.603,39	0,26
1.196.000	JDE Peet's NV	EUR	4,500%	23 januari 2034	1.254.797,48	0,10
3.828.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375%	11 maart 2031	3.902.878,93	0,32
3.300.000	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875%	16 februari 2036	3.375.427,84	0,27
3.200.000	Linde Finance BV	EUR	0,550%	19 mei 2032	2.683.538,14	0,22
600.000	NIBC Bank NV	EUR	0,875%	8 juli 2025	588.334,48	0,05
1.000.000	NIBC Bank NV	EUR	0,250%	9 september 2026	947.468,67	0,08
1.100.000	NIBC Bank NV	EUR	6,000%	16 november 2028	1.206.256,29	0,10
4.124.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,375%	21 mei 2034	4.234.242,73	0,34
2.500.000	Prosus NV	EUR	2,085%	19 januari 2030	2.293.750,00	0,19
985.000	RELX Finance BV	EUR	3,750%	12 juni 2031	1.025.484,49	0,08
3.120.000	RELX Finance BV	EUR	3,375%	20 maart 2033	3.160.085,79	0,26
1.044.000	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	0,750%	26 januari 2028	960.387,60	0,08
1.000.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,375%	14 september 2029	1.045.437,84	0,08
1.000.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,500%	14 september 2032	1.054.690,37	0,09
4.400.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,375%	22 februari 2037	4.428.249,94	0,36
1.100.000	Signify NV	EUR	2,375%	11 mei 2027	1.084.779,63	0,09
3.692.000	Sika Capital BV	EUR	3,750%	3 mei 2030	3.818.344,15	0,31
3.860.000	Stellantis NV	EUR	3,750%	19 maart 2036	3.715.894,16	0,30
3.425.000	Swisscom Finance BV	EUR	3,625%	29 november 2036	3.514.481,34	0,29
1.520.000	Swisscom Finance BV	EUR	3,875%	29 mei 2044	1.564.053,05	0,13
3.874.000	TenneT Holding BV[(a),(b)]	EUR	4,625%	Eeuwigd.	3.917.928,68	0,32
1.245.000	TenneT Holding BV[(a),(b)]	EUR	4,875%	Eeuwigd.	1.259.927,01	0,10
2.000.000	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	1,125%	18 oktober 2033	1.690.427,66	0,14
1.110.000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,500%	13 januari 2028	1.129.036,93	0,09

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 96,76% (vervolg)						
Nederland (vervolg)						
1.850.000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,125%	11 juli 2029	1.857.845,04	0,15
2.000.000	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,250%	15 februari 2032	2.052.312,70	0,17
1.048.000	Universal Music Group NV	EUR	4,000%	13 juni 2031	1.101.898,26	0,09
2.966.000	Wolters Kluwer NV	EUR	0,750%	3 juli 2030	2.628.352,40	0,21
5.900.000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750%	31 januari 2029	5.720.353,67	0,46
					211.770.604,17	17,22
Nieuw-Zeeland						
1.500.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	3,951%	17 juli 2026	1.538.533,61	0,12
2.918.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	0,200%	23 september 2027	2.707.337,30	0,22
1.375.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	3,527%	24 januari 2028	1.402.043,09	0,11
7.100.000	ASB Bank Ltd.	EUR	0,250%	8 september 2028	6.413.343,59	0,52
3.321.000	Bank of New Zealand	EUR	3,661%	17 juli 2029	3.399.147,45	0,28
1.014.000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	1,099%	24 maart 2026	987.877,73	0,08
6.935.000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,427%	14 december 2026	6.590.568,51	0,54
2.459.000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,100%	13 juli 2027	2.285.773,26	0,19
					25.324.624,54	2,06
Noorwegen						
4.397.000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	3,625%	16 februari 2027	4.437.437,67	0,36
3.049.000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	3,125%	21 september 2027	3.067.677,93	0,25
2.249.000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	4,500%	19 juli 2028	2.344.195,56	0,19
4.116.000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	4,000%	14 maart 2029	4.268.881,45	0,35
2.245.000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	4,625%	28 februari 2033	2.322.568,68	0,19
600.000	Norsk Hydro ASA	EUR	1,125%	11 april 2025	592.122,82	0,05
5.300.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	0,250%	9 november 2026	5.031.491,98	0,41
1.523.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA[(a)]	EUR	0,375%	15 juli 2027	1.452.951,90	0,12
3.900.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,625%	12 maart 2029	4.008.810,31	0,32
2.000.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,375%	14 november 2029	2.033.356,84	0,16
					29.559.495,14	2,40
Portugal						
2.000.000	Brisa-Concessao Rodoviaria S.A.	EUR	2,375%	10 mei 2027	1.970.763,84	0,16
7.000.000	EDP S.A.[(a)]	EUR	1,700%	20 juli 2080	6.876.701,86	0,56
3.300.000	EDP S.A.[(a)]	EUR	1,875%	14 maart 2082	2.957.090,40	0,24
					11.804.556,10	0,96
Slowakije						
800.000	Slovenska Sporitelna AS[(a)]	EUR	5,375%	4 oktober 2028	836.728,00	0,07
Zuid-Korea						
1.988.000	Kookmin Bank	EUR	4,000%	13 april 2027	2.043.544,72	0,17
Spanje						
2.000.000	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.	EUR	3,750%	25 april 2030	2.006.184,94	0,16
3.600.000	Atradius Credito y Caucion S.A. de Seguros y Reaseguros	EUR	5,000%	17 april 2034	3.742.753,68	0,30
1.700.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.[(a)]	EUR	0,125%	24 maart 2027	1.634.545,31	0,13
3.500.000	Banco de Sabadell S.A.[(a)]	EUR	5,125%	10 november 2028	3.715.948,71	0,30
3.300.000	Banco Santander S.A.[(a)]	EUR	3,500%	9 januari 2028	3.342.209,18	0,27
1.400.000	Banco Santander S.A.	EUR	0,200%	11 februari 2028	1.281.300,69	0,10
500.000	Banco Santander S.A.[(a)]	EUR	3,500%	9 januari 2030	509.840,71	0,04
4.700.000	Banco Santander S.A.	EUR	4,875%	18 oktober 2031	5.099.535,30	0,41
2.200.000	Banco Santander S.A.[(a)]	EUR	5,750%	23 augustus 2033	2.343.720,76	0,19
1.100.000	Bankinter S.A.[(a)]	EUR	4,375%	3 mei 2030	1.158.893,54	0,09
1.200.000	CaixaBank S.A.	EUR	1,125%	27 maart 2026	1.171.643,90	0,10
1.900.000	CaixaBank S.A.[(a)]	EUR	5,000%	19 juli 2029	2.021.188,37	0,16
500.000	CaixaBank S.A.[(a)]	EUR	2,250%	17 april 2030	494.727,49	0,04
1.700.000	CaixaBank S.A.	EUR	4,250%	6 september 2030	1.810.978,30	0,15

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 96,76% (vervolg)						
Spanje (vervolg)						
2.100.000	CaixaBank S.A.[a]	EUR	5,375%	14 november 2030	2.300.825,92	0,19
200.000	CaixaBank S.A.[a]	EUR	1,250%	18 juni 2031	193.051,25	0,02
3.300.000	CaixaBank S.A.[a]	EUR	4,125%	9 februari 2032	3.417.518,81	0,28
2.300.000	CaixaBank S.A.[a]	EUR	6,250%	23 februari 2033	2.473.298,35	0,20
2.000.000	CaixaBank S.A.	EUR	4,375%	29 november 2033	2.167.179,38	0,18
4.000.000	CaixaBank S.A.[a]	EUR	6,125%	30 mei 2034	4.348.778,28	0,35
4.000.000	Cellnex Telecom S.A.	EUR	1,750%	23 oktober 2030	3.653.616,40	0,30
3.559.000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	4,375%	4 april 2032	3.797.867,91	0,31
1.000.000	Iberdrola Finanzas S.A.[a],[b]	EUR	1,575%	Eeuwigd.	932.596,72	0,08
6.400.000	Iberdrola Finanzas S.A.	EUR	3,625%	13 juli 2033	6.604.399,55	0,54
3.500.000	International Consolidated Airlines Group S.A.	EUR	3,750%	25 maart 2029	3.537.006,20	0,29
100.000	Merlin Properties Socimi S.A.	EUR	1,875%	4 december 2034	83.299,60	0,01
2.700.000	Naturgy Finance Iberia S.A.	EUR	1,250%	15 januari 2026	2.639.794,78	0,21
2.600.000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	0,500%	14 november 2026	2.475.490,03	0,20
4.400.000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	3,750%	17 januari 2029	4.532.177,01	0,37
					73.490.371,07	5,97
Zweden						
1.355.000	Alfa Laval Treasury International AB	EUR	0,875%	18 februari 2026	1.316.794,62	0,11
4.200.000	Essity AB	EUR	1,125%	5 maart 2025	4.157.085,24	0,34
300.000	Essity AB	EUR	1,625%	30 maart 2027	291.471,43	0,02
400.000	Essity AB	EUR	0,500%	3 februari 2030	351.783,71	0,03
1.424.000	Sagax AB	EUR	4,375%	29 mei 2030	1.471.285,93	0,12
2.400.000	Sandvik AB	EUR	3,750%	27 september 2029	2.488.408,51	0,20
595.000	Svenska Handelsbanken AB	EUR	0,125%	3 november 2026	563.761,59	0,05
					10.640.591,03	0,87
Zwitserland						
2.200.000	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft[a]	EUR	3,852%	3 september 2032	2.253.688,12	0,18
Verenigd Koninkrijk						
5.850.000	Aviva PLC[a]	EUR	3,375%	4 december 2045	5.817.165,12	0,47
2.000.000	Barclays PLC[a]	EUR	0,577%	9 augustus 2029	1.817.372,52	0,15
2.460.000	Barclays PLC[a]	EUR	5,262%	29 januari 2034	2.720.235,97	0,22
1.565.000	Barclays PLC[a]	EUR	4,347%	8 mei 2035	1.626.747,79	0,13
1.547.000	Barclays PLC[a]	EUR	4,973%	31 mei 2036	1.613.256,23	0,13
3.998.000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750%	13 mei 2031	4.136.448,22	0,34
2.000.000	British Telecommunications PLC[a]	USD	4,250%	23 november 2081	1.735.330,91	0,14
4.800.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,500%	8 november 2027	4.625.914,51	0,38
3.000.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	0,200%	2 december 2028	2.691.356,64	0,22
500.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,125%	12 april 2029	463.302,17	0,04
1.234.000	Compass Group PLC	EUR	3,250%	6 februari 2031	1.246.363,42	0,10
502.000	Informa PLC	EUR	2,125%	6 oktober 2025	496.139,39	0,04
500.000	Informa PLC	EUR	1,250%	22 april 2028	470.029,36	0,04
2.500.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	EUR	4,125%	30 mei 2027	2.584.646,38	0,21
800.000	Mondi Finance PLC	EUR	1,625%	27 april 2026	784.505,65	0,06
1.293.000	Mondi Finance PLC	EUR	3,750%	31 mei 2032	1.331.265,11	0,11
4.001.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625%	24 juli 2029	4.105.229,33	0,33
1.500.000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000%	17 januari 2030	1.559.019,23	0,13
8.807.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500%	17 juli 2031	8.939.854,30	0,73
3.556.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875%	24 januari 2034	3.660.844,36	0,30
2.200.000	NatWest Group PLC[a]	EUR	0,670%	14 september 2029	2.001.790,14	0,16
1.486.000	NatWest Group PLC[a]	EUR	0,780%	26 februari 2030	1.339.790,54	0,11
2.054.000	NatWest Group PLC[a]	EUR	1,043%	14 september 2032	1.911.684,75	0,16
2.300.000	NatWest Markets PLC	EUR	0,125%	12 november 2025	2.227.537,53	0,18

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 96,76% (vervolg)						
Verenigd Koninkrijk (vervolg)						
3.864.000	Scottish Hydro Electric Transmission PLC	EUR	3,375%	4 september 2032	3.901.250,08	0,32
2.150.000	Segro PLC	EUR	3,500%	24 september 2032	2.155.340,86	0,17
1.500.000	SSEPLC	EUR	2,875%	1 augustus 2029	1.497.113,61	0,12
2.000.000	SSEPLC	EUR	1,750%	16 april 2030	1.868.723,64	0,15
4.726.000	SSE PLC	EUR	4,000%	5 september 2031	4.954.151,76	0,40
4.578.000	WPP Finance 2013	EUR	4,000%	12 september 2033	4.676.430,25	0,38
					78.958.839,77	6,42
Verenigde Staten						
3.818.000	American Tower Corp.	EUR	0,450%	15 januari 2027	3.609.644,18	0,29
1.000.000	American Tower Corp.	EUR	0,875%	21 mei 2029	903.177,56	0,07
695.000	American Tower Corp.	EUR	0,950%	5 oktober 2030	607.537,31	0,05
552.000	American Tower Corp.	EUR	4,625%	16 mei 2031	590.811,50	0,05
1.485.000	AT&T, Inc.	EUR	3,950%	30 april 2031	1.547.107,87	0,13
2.500.000	Bank of America Corp.[a]	EUR	0,583%	24 augustus 2028	2.340.171,70	0,19
8.100.000	Bank of America Corp.[a]	EUR	1,381%	9 mei 2030	7.514.153,73	0,61
2.997.000	BMW US Capital LLC	EUR	3,375%	2 februari 2034	2.986.218,83	0,24
2.807.000	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,000%	1 maart 2044	2.851.089,07	0,23
2.835.000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,125%	9 maart 2027	2.733.756,96	0,22
500.000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,250%	8 maart 2031	456.537,22	0,04
2.000.000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,625%	9 maart 2035	1.737.449,64	0,14
320.000	Digital Euro Finco LLC	EUR	1,125%	9 april 2028	297.261,98	0,02
4.136.000	Emerson Electric Co.	EUR	2,000%	15 oktober 2029	3.964.597,67	0,32
1.545.000	Equitable Financial Life Global Funding	EUR	0,600%	16 juni 2028	1.421.154,72	0,12
1.650.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867%	3 augustus 2027	1.704.484,04	0,14
1.195.000	International Business Machines Corp.	EUR	0,300%	11 februari 2028	1.103.966,81	0,09
2.601.000	International Business Machines Corp.	EUR	1,750%	31 januari 2031	2.423.499,64	0,20
2.397.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800%	25 september 2026	2.337.087,94	0,19
1.045.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	EUR	0,389%	24 februari 2028	986.113,25	0,08
7.200.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	EUR	1,638%	18 mei 2028	6.972.679,44	0,57
5.400.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	EUR	3,674%	6 juni 2028	5.505.533,44	0,45
2.000.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	EUR	1,963%	23 maart 2030	1.907.446,72	0,15
7.496.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	EUR	4,457%	13 november 2031	8.017.327,24	0,65
7.154.000	MassMutual Global Funding II	EUR	3,750%	19 januari 2030	7.412.102,73	0,60
6.300.000	Metropolitan Life Global Funding I	USD	5,050%	6 januari 2028	5.783.771,88	0,47
2.549.000	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,625%	26 maart 2034	2.624.522,89	0,21
3.098.000	Morgan Stanley[a]	EUR	1,342%	23 oktober 2026	3.041.415,59	0,25
5.900.000	Morgan Stanley[a]	EUR	0,406%	29 oktober 2027	5.601.825,15	0,46
5.431.000	Morgan Stanley[a]	EUR	4,813%	25 oktober 2028	5.729.330,26	0,47
4.000.000	Morgan Stanley[a]	EUR	4,656%	2 maart 2029	4.204.004,68	0,34
2.395.000	Morgan Stanley[a]	EUR	0,495%	26 oktober 2029	2.161.051,23	0,18
3.999.000	Morgan Stanley[a]	EUR	3,790%	21 maart 2030	4.103.735,61	0,33
300.000	Morgan Stanley[a]	EUR	5,148%	25 januari 2034	335.633,99	0,03
4.725.000	Morgan Stanley[a]	EUR	3,955%	21 maart 2035	4.861.141,43	0,40
2.500.000	Netflix, Inc.	EUR	4,625%	15 mei 2029	2.678.362,03	0,22
3.700.000	Netflix, Inc.	EUR	3,875%	15 november 2029	3.851.322,38	0,31
4.500.000	Netflix, Inc.	EUR	3,625%	15 juni 2030	4.631.505,80	0,38
1.821.000	New York Life Global Funding	EUR	3,450%	30 januari 2031	1.867.744,60	0,15
1.955.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,400%	9 oktober 2032	1.617.069,88	0,13
700.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,875%	16 oktober 2039	501.425,89	0,04
1.000.000	Procter & Gamble Co./The	EUR	3,200%	29 april 2034	1.020.271,26	0,08
600.000	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,625%	23 mei 2033	646.186,16	0,05
1.625.000	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,000%	5 mei 2034	1.662.356,75	0,13
3.514.000	Stryker Corp.	EUR	3,375%	11 december 2028	3.579.281,30	0,29

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten toegelaten tot een officiële beursnotering en/of verhandeld op een andere gereguleerde markt (vervolg)						
Obligaties - 96,76% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
2.218.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	1,950%	24 juli 2029	2.146.968,24	0,17
700.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	0,875%	1 oktober 2031	610.448,50	0,05
1.500.000	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,700%	8 mei 2032	1.540.608,75	0,13
4.904.000	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,850%	8 mei 2036	5.008.443,87	0,41
3.183.000	Toyota Motor Credit Corp.	EUR	4,050%	13 september 2029	3.319.181,38	0,27
3.320.000	Toyota Motor Credit Corp.	EUR	3,625%	15 juli 2031	3.386.535,09	0,28
1.333.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,500%	28 juni 2032	1.351.870,51	0,11
1.010.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125%	19 september 2035	791.551,92	0,06
3.000.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,750%	28 februari 2036	3.057.807,66	0,25
300.000	VF Corp.	EUR	0,250%	25 februari 2028	262.119,77	0,02
1.289.000	VF Corp.	EUR	4,250%	7 maart 2029	1.265.755,54	0,10
					155.174.161,18	12,61
TOTAAL OBLIGATIES					**1.190.270.561,89**	**96,76**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT					**1.190.270.561,89**	**96,76**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN					**1.190.270.561,89**	**96,76**

Futurescontracten - (0,03)%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
	EUR				
62	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024	Long	8.449.360,00	107.612,80	0,01
748	Euro-Schatz Futures 06/12/2024	Long	80.166.900,00	441.320,00	0,03
			88.616.260,00	548.932,80	0,04
	GBP				
(27)	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2024	Short	3.194.108,65	13.953,74	0,00
	USD				
(10)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	1.023.979,66	840,02	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				**563.726,56**	**0,04**

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
	EUR				
(385)	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Short	46.219.250,00	(453.590,00)	(0,04)
(243)	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Short	32.785.560,00	(418.354,60)	(0,03)
			79.004.810,00	(871.944,60)	(0,07)
	USD				
(7)	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	1.306.120,08	(2.254,05)	(0,00)
(72)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	7.088.896,14	(2.025,58)	(0,00)
			8.395.016,22	(4.279,63)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURESCONTRACTEN				**(876.224,23)**	**(0,07)**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Valutatermijncontracten - 0,00%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
GBP	2.170	EUR	2.569	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	37,60	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**37,60**	**0,00**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
EUR	3	GBP	2	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(0,04)	(0,00)
EUR	2.872.753	GBP	2.411.000	Barclays Bank Ireland PLC	31 december 2024	(13.345,11)	(0,00)
EUR	18.912.543	USD	21.223.000	Deutsche Bank AG	31 december 2024	(32.723,88)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(46.069,03)**	**(0,00)**

Swapcontracten - (0,28)%

Nominaal	Betalen	Ontvangen	Valuta	Verval-datum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
	Kredietverzuimswaps						
2.950.000	CDS CNH Industrial NV 2.875% 17/05/2023	5,000%	EUR	20 juni 2027	J.P. Morgan SE	345.217,20	0,03
3.000.000	CDS Holcim AG 3.000% 22/11/2022	1,000%	EUR	20 juni 2027	J.P. Morgan SE	52.064,31	0,00
500.000	CDS Unibail-Rodamco-Westfield SE 1,000% 23/12/2027	1,000%	EUR	20 december 2027	J.P. Morgan SE	7.470,75	0,00
5.600.000	CDS Zuerich Versicherungs-Gesellschaft AG 0.500% 18/12/2024	1,000%	EUR	20 juni 2028	J.P. Morgan SE	127.542,58	0,01
3.350.000	CDS Zuerich Versicherungs-Gesellschaft AG 0.500% 18/12/2024	1,000%	EUR	20 juni 2028	J.P. Morgan SE	76.297,79	0,01
4.900.000	CDS Alstom SA 1.000% 23/12/2029	1,000%	EUR	20 juni 2029	J.P. Morgan SE	10.308,22	0,00
1.800.000	1,000%	CDS Generali 1.000% 20/12/2029	EUR	20 december 2029	Morgan Stanley Europe SE	11.242,76	0,00
3.300.000	1,000%	CDS Generali 1.000% 20/12/2029	EUR	20 december 2029	J.P. Morgan SE	20.611,73	0,00
5.000.000	1,000%	CDS Renault SA 1.000% 20/12/2029	EUR	20 december 2029	J.P. Morgan SE	185.901,65	0,01
NIET-GEREALISEERDE WINST OP KREDIETVERZUIMSWAPS						**836.656,99**	**0,06**
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPCONTRACTEN						**836.656,99**	**0,06**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Swapcontracten - (0,28)% (vervolg)

Nominaal	Betalen	Ontvangen	Valuta	Verval-datum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van IW
	Renteswaps						
1.000.000	Vlottend	0,789%	EUR	20 december 2027	Citigroup Global Markets Europe AG	(44.762,29)	(0,00)
24.000.000	Vlottend	(0,148)%	EUR	16 november 2024	Morgan Stanley Europe SE	(126.512,40)	(0,01)
10.600.000	Vlottend	0,837%	EUR	16 februari 2032	J.P. Morgan SE	(1.042.708,11)	(0,09)
25.000.000	Vlottend	0,432%	EUR	25 februari 2025	BNP Paribas SA	(302.553,00)	(0,03)
7.750.000	Vlottend	1,530%	EUR	15 augustus 2027	Morgan Stanley Europe SE	(155.802,51)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP RENTESWAPS						**(1.672.338,31)**	**(0,14)**
	Kredietverzuimswaps						
3.000.000	1,000%	CDS Generali 1.000% 20/12/2029	EUR	20 december 2029	Barclays Bank Ireland PLC	(54.020,67)	(0,01)
2.800.000	1,000%	CDS Generali 1.000% 20/12/2029	EUR	20 december 2029	J.P. Morgan SE	(50.419,29)	(0,00)
2.800.000	1,000%	CDS Aegon Ltd. 6,125% 15/12/2031	EUR	20 december 2029	J.P. Morgan SE	(44.854,99)	(0,00)
2.500.000	1,000%	CDS WPP 2005 Ltd. 1.000% 20/12/2029	EUR	20 december 2029	J.P. Morgan SE	(48.760,82)	(0,00)
1.500.000	1,000%	CDS Vivendi SE 1,875% 26/05/2026	EUR	20 december 2029	J.P. Morgan SE	(27.701,80)	(0,00)
1.500.000	1,000%	CDS Vivendi SE 1,875% 26/05/2026	EUR	20 december 2029	Barclays Bank Ireland PLC	(27.701,80)	(0,00)
8.000.000	5,000%	CDS Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.750% 01/02/2025	EUR	20 december 2029	J.P. Morgan SE	(1.734.589,52)	(0,14)
22.850.000	1,000%	CDX iTraxx Europe Senior Financials Series 42 Version 1	EUR	20 december 2029	J.P. Morgan SE	(365.100,73)	(0,03)
16.750.000	1,000%	CDX iTraxx Europe Senior Financials Series 42 Version 1	EUR	20 december 2029	Barclays Bank Ireland PLC	(267.634,01)	(0,02)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP KREDIETVERZUIMSWAPS						**(2.620.783,63)**	**(0,20)**
TOTAAL NIET-GEREALISEERD VERLIES OP SWAPCONTRACTEN						**(4.293.121,94)**	**(0,34)**
TOTAAL OP SWAPCONTRACTEN						**(3.456.464,95)**	**(0,28)**

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**1.186.455.567,84**	**96,45**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**43.651.186,43**	**3,55**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**1.230.106.754,27**	**100,00**

(a) Coupons met een variabele en vlottende rente zoals genoteerd per 30 september 2024.
(b) Eeuwigdurende obligatie.
(c) Couponloze obligatie.
(d) Dit effect heeft een renteopstap-coupon die overgaat op een tweede rentetarief op een vastgestelde datum in de toekomst.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROMIX BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties - 97,68%						
Duitsland						
4.500.000	Bundesobligation[a]	EUR	ZCP	18 oktober 2024	4.493.651,67	1,64
5.500.000	Bundesobligation[a]	EUR	ZCP	11 april 2025	5.420.518,84	1,98
7.320.000	Bundesobligation[a]	EUR	ZCP	10 april 2026	7.094.018,79	2,59
7.150.000	Bundesobligation[a]	EUR	ZCP	9 oktober 2026	6.870.042,68	2,50
7.500.000	Bundesobligation[a]	EUR	ZCP	16 april 2027	7.145.537,63	2,61
7.800.000	Bundesobligation	EUR	1,300%	15 oktober 2027	7.668.612,82	2,80
4.700.000	Bundesobligation	EUR	2,200%	13 april 2028	4.745.746,56	1,73
7.000.000	Bundesobligation	EUR	2,400%	19 oktober 2028	7.130.265,66	2,60
3.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500%	15 februari 2025	3.469.973,33	1,26
8.790.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500%	15 februari 2026	8.597.557,45	3,13
8.530.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[a]	EUR	ZCP	15 augustus 2026	8.221.806,07	3,00
7.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250%	15 februari 2027	7.215.426,00	2,63
4.100.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	6,500%	4 juli 2027	4.594.911,94	1,68
7.210.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500%	15 augustus 2027	6.939.884,13	2,53
5.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[a]	EUR	ZCP	15 november 2027	5.187.195,97	1,89
3.850.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	5,625%	4 januari 2028	4.297.921,78	1,57
6.460.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500%	15 februari 2028	6.178.405,56	2,25
3.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750%	4 juli 2028	3.858.861,23	1,41
6.550.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250%	15 augustus 2028	6.163.960,42	2,25
7.400.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[a]	EUR	ZCP	15 november 2028	6.860.186,65	2,50
6.850.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250%	15 februari 2029	6.395.046,63	2,33
8.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[a]	EUR	ZCP	15 augustus 2029	7.306.375,52	2,66
3.600.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,100%	15 november 2029	3.627.133,99	1,32
3.080.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	6,250%	4 januari 2030	3.733.439,74	1,36
8.430.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[a]	EUR	ZCP	15 februari 2030	7.621.878,28	2,78
14.930.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[a]	EUR	ZCP	15 augustus 2030	13.376.126,38	4,87
12.490.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,600%	15 augustus 2034	13.014.368,42	4,75
					177.228.854,14	64,62
Nederland						
5.400.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,250%	15 juli 2025	5.302.638,81	1,93
1.590.000	Netherlands Government Bond[a]	EUR	ZCP	15 januari 2026	1.545.448,58	0,56
5.500.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500%	15 juli 2026	5.348.533,08	1,95
3.570.000	Netherlands Government Bond[a]	EUR	ZCP	15 januari 2027	3.408.757,92	1,24
4.500.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,750%	15 juli 2027	4.344.089,72	1,59
3.360.000	Netherlands Government Bond	EUR	5,500%	15 januari 2028	3.721.561,94	1,36
4.700.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,750%	15 juli 2028	4.475.008,32	1,63
3.000.000	Netherlands Government Bond[a]	EUR	ZCP	15 januari 2029	2.743.903,32	1,00
3.400.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,250%	15 juli 2029	3.114.315,54	1,14
2.000.000	Netherlands Government Bond	EUR	2,500%	15 januari 2030	2.032.958,10	0,74
3.180.000	Netherlands Government Bond[a]	EUR	ZCP	15 juli 2030	2.808.107,55	1,02
40.740.000	Netherlands Government Bond[a]	EUR	ZCP	15 juli 2031	35.070.941,00	12,79
7.800.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500%	15 juli 2032	6.812.567,58	2,49
7.000.000	Netherlands Government Bond	EUR	2,500%	15 januari 2033	7.094.515,54	2,59

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROMIX BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 97,68% (vervolg)						
Nederland (vervolg)						
2.800.000	Netherlands Government Bond	EUR	2,500%	15 juli 2033	2.831.251,42	1,03
					90.654.598,42	33,06
TOTAAL OBLIGATIES					**267.883.452,56**	**97,68**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT					**267.883.452,56**	**97,68**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN					**267.883.452,56**	**97,68**

Futurescontracten - 0,11%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
	EUR				
101	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Long	12.125.050,00	103.020,00	0,04
145	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Long	19.563.400,00	226.970,00	0,08
			31.688.450,00	329.990,00	0,12
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				**329.990,00**	**0,12**

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
	EUR				
(21)	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024	Short	2.861.880,00	(26.640,00)	(0,01)
(32)	Euro-Schatz Futures 06/12/2024	Short	3.429.600,00	(6.465,00)	(0,00)
			6.291.480,00	(33.105,00)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURESCONTRACTEN				**(33.105,00)**	**(0,01)**

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**268.180.337,56**	**97,79**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**6.063.009,32**	**2,21**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**274.243.346,88**	**100,00**

(a) Couponloze obligatie.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROPEAN ABS

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Niet-gouvernementele door activa gedekte verplichtingen - 96,61%						
Frankrijk						
2.800.000	Cars Alliance Auto Loans France V 2024-1 Class A[a]	EUR	ZCP	23 oktober 2034	2.802.614,78	1,17
2.134.932	FCT Autonoria DE 2023 Class C[b]	EUR	5,446%	26 januari 2043	2.147.896,92	0,89
2.044.551	FCT Noria 2021 Class D[b]	EUR	4,846%	25 oktober 2049	2.039.454,26	0,85
1.014.649	FCT Pixel 2021 Class D[b]	EUR	5,291%	25 februari 2038	1.005.991,95	0,42
					7.995.957,91	3,33
Duitsland						
1.900.000	Red & Black Auto Germany 10 UG Class D[b]	EUR	6,536%	15 september 2032	1.965.452,17	0,82
400.000	RED & Black Auto Germany 11 UG Class D[b]	EUR	5,356%	15 september 2033	400.115,29	0,16
485.260	Red & Black Auto Germany 7 UG Class D[b]	EUR	6,136%	15 oktober 2029	486.760,42	0,20
873.793	Red & Black Auto Germany 8 UG Class D[b]	EUR	4,786%	15 september 2030	869.999,56	0,36
963.617	Red & Black Auto Germany 9 UG Class C[b]	EUR	6,136%	15 september 2031	977.718,44	0,41
1.000.000	RevoCar SA - Compartment 2024-2 Class C[b]	EUR	4,975%	25 juli 2037	1.001.903,64	0,42
					5.701.949,52	2,37
Ierland						
1.000.000	Ares European CLO VIII DAC Class CR[b]	EUR	6,012%	17 april 2032	1.000.053,00	0,42
4.000.000	Arini European CLO III DAC Class A[b]	EUR	4,836%	15 oktober 2037	3.995.434,80	1,66
3.000.000	Avoca CLO XVII DAC Class B1RR[b]	EUR	5,285%	15 oktober 2032	2.997.834,00	1,25
1.000.000	BlackRock European CLO VI DAC Class D[b]	EUR	6,785%	15 juli 2032	1.000.751,00	0,42
3.000.000	Blackrock European CLO X DAC Class AR[b]	EUR	4,655%	15 oktober 2034	2.985.624,00	1,24
600.000	BlueMountain EUR 2021-1 CLO DAC Class C[b]	EUR	5,735%	15 april 2034	595.268,40	0,25
1.750.000	Bluemountain Euro 2021-2 CLO DAC Class A[b]	EUR	4,685%	15 oktober 2035	1.745.131,50	0,73
2.000.000	Bridgepoint CLO 3 DAC Class B[b]	EUR	5,465%	15 januari 2036	2.005.222,00	0,84
2.000.000	Bridgepoint CLO IV DAC Class D[b]	EUR	10,238%	20 januari 2037	2.031.300,00	0,85
1.078.082	Bruegel 2021 DAC Class A[b]	EUR	4,338%	22 mei 2031	1.049.524,82	0,44
1.730.000	Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC Class D[b]	EUR	6,936%	15 december 2029	1.736.227,08	0,72
3.500.000	Contego CLO XI DAC Class D[b]	EUR	9,860%	20 december 2035	3.530.037,00	1,47
1.000.000	CVC Cordatus Loan Fund III DAC Class DRR[b]	EUR	6,092%	15 augustus 2032	998.662,00	0,42
1.505.000	CVC Cordatus Loan Fund VI DAC Class DRE[b]	EUR	6,085%	15 april 2032	1.501.172,79	0,63
1.870.000	CVC Cordatus Loan Fund XXVIII DAC Class D[b]	EUR	9,292%	15 augustus 2036	1.910.833,32	0,80
2.154.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXII DAC Class A[b]	EUR	4,761%	15 september 2038	2.151.432,86	0,90
3.000.000	Dilosk RMBS No 6 STS DAC Class D[b]	EUR	7,688%	20 juli 2061	3.085.588,92	1,29
373.000	Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC Class D[b]	EUR	6,460%	20 mei 2062	377.248,22	0,16
690.000	Fair Oaks Loan Funding II DAC Class BR[b]	EUR	5,185%	15 april 2034	685.734,42	0,29
1.150.000	Fair Oaks Loan Funding III DAC Class B1R[b]	EUR	5,435%	15 oktober 2034	1.150.104,65	0,48
348.000	Fair Oaks Loan Funding IV DAC Class B[b]	EUR	5,465%	15 januari 2035	348.031,67	0,15
1.965.406	Fortuna Consumer Loan ABS 2022-1 DAC Class D[b]	EUR	6,662%	31 juli 2031	1.997.541,71	0,83
1.200.000	Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC Class D[b]	EUR	7,212%	18 februari 2034	1.235.857,01	0,51
2.000.000	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC Class D[a]	EUR	ZCP	18 oktober 2034	2.003.990,38	0,83
650.000	Harvest CLO IX DAC Class CR[b]	EUR	5,592%	15 februari 2030	649.966,85	0,27
3.000.000	Harvest CLO XIX DAC Class C[b]	EUR	5,385%	14 april 2031	2.995.563,00	1,25
3.000.000	Harvest CLO XVIII DAC Class C[b]	EUR	5,335%	15 oktober 2030	3.004.569,00	1,25
840.000	Harvest Clo XXIX DAC Class B1R[b]	EUR	5,685%	15 juli 2037	841.868,41	0,35
2.000.000	Harvest CLO XXVII DAC Class B1[b]	EUR	5,385%	15 juli 2034	1.999.074,00	0,83
2.300.000	Harvest CLO XXVIII DAC Class BR[b]	EUR	5,785%	25 oktober 2034	2.306.594,10	0,96
2.500.000	Nassau Euro CLO I DAC Class B1[b]	EUR	5,371%	15 december 2034	2.497.850,00	1,04
2.100.000	Penta CLO 11 DAC Class BR[b]	EUR	5,593%	15 juli 2037	2.101.524,60	0,88

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROPEAN ABS

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Niet-gouvernementele door activa gedekte verplichtingen - 96,61% (vervolg)						
Ierland (vervolg)						
2.500.000	Penta CLO 11 DAC Class AR[(b)]	EUR	5,043%	15 juli 2037	2.504.477,50	1,04
2.225.000	Rockford Tower Europe Clo 2023-1 DAC Class B1[(b)]	EUR	6,185%	15 oktober 2037	2.232.562,78	0,93
3.000.000	RRE 1 Loan Management DAC Class A2R[(b)]	EUR	5,035%	15 april 2035	2.971.101,00	1,24
2.470.000	RRE 11 Loan Management DAC Class A1[(b)]	EUR	4,605%	31 maart 2035	2.456.088,96	1,02
2.500.000	RRE 6 Loan Management DAC Class A2E[(b)]	EUR	5,085%	15 april 2035	2.480.682,50	1,03
5.100.000	Sound Point Euro CLO VIII Funding DAC Class A[(b)]	EUR	4,605%	25 april 2035	5.075.545,50	2,11
4.000.000	Sound Point Euro CLO XI Funding DAC Class B[(b)]	EUR	5,373%	5 september 2037	4.008.872,00	1,67
3.754.000	Sound Point Euro CLO XI Funding DAC Class A[(b)]	EUR	4,723%	5 september 2037	3.756.012,14	1,56
1.956.778	Taurus 2019-4 FIN DAC Class B[(b)]	EUR	5,842%	18 november 2031	1.901.708,45	0,79
2.000.000	Trinitas Euro CLO I DAC Class B[(b)]	EUR	5,488%	20 oktober 2032	2.001.410,00	0,83
2.000.000	Trinitas Euro CLO II DAC Class BRR[(b)]	EUR	5,331%	20 oktober 2038	1.996.844,00	0,83
2.230.000	Trinitas Euro CLO III DAC Class AR[(b)]	EUR	5,191%	20 juli 2038	2.240.416,33	0,93
4.000.000	Trinitas Euro CLO III DAC Class B1R[(b)]	EUR	5,731%	20 juli 2038	4.008.300,00	1,67
					96.149.636,67	40,06
Italië						
1.700.000	Auto ABS Italian Stella Loans 2023-1 Srl Class D[(b)]	EUR	8,258%	26 oktober 2039	1.768.824,06	0,74
2.700.000	Auto ABS Italian Stella Loans 2023-1 Srl Class B[(b)]	EUR	5,608%	26 oktober 2039	2.747.417,59	1,14
1.154.000	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 Srl Class B[(b)]	EUR	4,578%	29 december 2036	1.154.423,33	0,48
934.687	AutoFlorence 2 Srl Class D[(b)]	EUR	5,724%	24 december 2044	942.593,89	0,39
1.799.314	AutoFlorence 3 Srl Class C[(b)]	EUR	6,696%	25 december 2046	1.834.490,88	0,76
2.382.408	Cassia 2022-1 Srl Class A[(b)]	EUR	6,038%	22 mei 2034	2.381.352,62	0,99
1.501.000	Golden Bar Securitisation Srl Class B[(b)]	EUR	4,934%	22 september 2043	1.502.498,48	0,63
1.825.000	Quarzo Srl Class B[(b)]	EUR	5,081%	15 juni 2041	1.827.172,88	0,76
443.931	Red & Black Auto Italy Srl Class C[(b)]	EUR	4,878%	28 december 2031	444.591,43	0,19
2.000.000	Red & Black Auto Italy Srl Class C[(b)]	EUR	6,178%	28 juli 2034	2.033.580,04	0,85
3.030.000	Red & Black Auto Italy Srl Class A[(a)]	EUR	ZCP	28 juli 2036	3.034.121,04	1,26
688.000	Red & Black Auto Italy Srl Class C[(a)]	EUR	ZCP	28 juli 2036	689.264,59	0,29
					20.360.330,83	8,48
Luxemburg						
3.200.000	FACT SA/LU Class A[(b)]	EUR	4,048%	22 september 2031	3.201.262,24	1,33
1.966.187	Miravet Sarl - Compartment 2019-1 Class A[(b)]	EUR	4,291%	26 mei 2065	1.964.581,69	0,82
4.200.000	Miravet Sarl - Compartment 2019-1 Class B[(b)]	EUR	5,041%	26 mei 2065	4.189.218,43	1,75
2.145.971	Miravet Sarl - Compartment 2020-1 Class A[(b)]	EUR	4,391%	26 mei 2065	2.141.657,21	0,89
1.000.000	Miravet Sarl - Compartment 2020-1 Class B[(b)]	EUR	5,141%	26 mei 2065	1.000.090,17	0,42
1.605.718	PBD Germany Auto Lease Master S.A. - Compartment 2021-1 Class D[(b)]	EUR	5,458%	26 november 2030	1.604.637,14	0,67
1.000.000	Pony S.A. Compartment German Auto Loans 2023-1 Class D[(b)]	EUR	6,536%	14 november 2032	1.017.687,06	0,42
503.514	SC Germany S.A. Compartment Consumer 2020-1 Class C[(b)]	EUR	5,186%	14 november 2034	505.910,59	0,21
1.753.312	SC Germany S.A. Compartment Consumer 2022-1 Class C[(b)]	EUR	7,186%	14 oktober 2036	1.808.130,41	0,75

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROPEAN ABS

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Niet-gouvernementele door activa gedekte verplichtingen - 96,61% (vervolg)						
Luxemburg (vervolg)						
1.448.499	SC Germany S.A. Compartment Consumer 2023-1 Class C[(b)]	EUR	6,136%	15 september 2037	1.476.555,17	0,62
1.700.000	SC Germany S.A. Compartment Leasing 2023-1 Class D[(b)]	EUR	6,436%	14 december 2032	1.716.203,99	0,72
1.041.988	TREVA Equipment Finance SA - Compartment 2024-1 Class B[(b)]	EUR	4,298%	20 januari 2035	1.041.003,79	0,43
					21.666.937,89	9,03
Nederland						
1.800.000	Aurorus 2023 BV Class C[(b)]	EUR	5,512%	13 augustus 2049	1.819.827,00	0,76
1.400.000	Contego CLO III BV Class CR[(b)]	EUR	5,235%	15 oktober 2030	1.393.977,20	0,58
2.375.000	Dutch Property Finance 2020-1 BV Class D[(b)]	EUR	5,486%	28 juli 2054	2.381.072,28	0,99
2.500.000	Dutch Property Finance 2020-2 BV Class C[(b)]	EUR	5,536%	28 januari 2058	2.502.724,13	1,04
2.339.000	Dutch Property Finance 2021-1 BV Class D[(b)]	EUR	5,786%	28 juli 2058	2.340.752,87	0,98
3.600.000	Dutch Property Finance 2022-1 BV Class D[(b)]	EUR	6,086%	28 oktober 2059	3.602.416,18	1,50
2.332.950	Hill FL 2022-1 BV Class D[(b)]	EUR	6,112%	18 mei 2030	2.336.993,17	0,97
700.000	Hill FL 2024-1 BV Class D[(b)]	EUR	6,612%	18 februari 2032	709.178,81	0,30
3.800.000	Hill FL 2024-2 BV Class A[(a)]	EUR	ZCP	18 oktober 2032	3.800.000,00	1,58
116.858	Magoi 2019 BV Class D[(b)]	EUR	5,075%	27 juli 2039	116.019,36	0,05
116.858	Magoi 2019 BV Class E[(b)]	EUR	5,875%	27 juli 2039	115.637,10	0,05
					21.118.598,10	8,80
Portugal						
643.615	Ares Lusitani-STC S.A./Pelican Finance 2 Class C[(b)]	EUR	5,596%	25 januari 2035	642.008,78	0,27
1.900.000	GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos Class A[(a)]	EUR	ZCP	26 februari 2034	1.902.740,96	0,79
900.000	GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos Class C[(a)]	EUR	ZCP	26 februari 2034	900.923,16	0,38
854.478	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos S.A./Ulisses Finance No. 2 Class C[(b)]	EUR	4,745%	23 september 2038	846.570,31	0,35
2.967.472	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos S.A./Viriato Finance No 1 Class C[(b)]	EUR	4,928%	28 oktober 2040	2.854.485,24	1,19
2.500.000	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Vasco Finance No. 1 Class B[(b)]	EUR	6,375%	27 oktober 2040	2.574.875,88	1,07
					9.721.604,33	4,05
Spanje						
4.250.000	Auto ABS Spanish Loans 2024-1 FT Class A[(a)]	EUR	ZCP	28 september 2038	4.255.005,52	1,77
485.403	Autonoria Spain 2019 Class D[(b)]	EUR	5,458%	27 december 2035	485.253,53	0,20
1.933.915	Autonoria Spain 2021 FT Class D[(b)]	EUR	4,896%	31 januari 2039	1.933.913,20	0,81
557.671	Autonoria Spain 2022 FT Class D[(b)]	EUR	7,546%	28 januari 2040	571.544,52	0,24
1.748.205	Autonoria Spain 2023 FT Class C[(b)]	EUR	5,346%	30 september 2041	1.761.998,36	0,73
874.102	Autonoria Spain 2023 FT Class D[(b)]	EUR	6,246%	30 september 2041	888.262,69	0,37
2.900.000	FT Rmbs Miravet 2023-1 Class B[(b)]	EUR	5,041%	26 november 2066	2.842.873,92	1,19
765.445	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 Class C[(b)]	EUR	5,408%	21 maart 2033	763.334,57	0,32
3.700.000	FTA Santander Consumer Spain Auto 2023-1 Class C[(b)]	EUR	6,155%	22 september 2039	3.748.043,35	1,56
1.300.000	FTA Santander Consumo 6 Class B[(b)]	EUR	5,244%	21 december 2037	1.306.164,60	0,54
313.552	SABADELL CONSUMO 1 FDT Class B[(b)]	EUR	4,836%	24 maart 2031	313.552,20	0,13
975.482	SABADELL CONSUMO 2 FDT Class C[(b)]	EUR	7,524%	24 december 2034	1.009.796,83	0,42
					19.879.743,29	8,28
Verenigd Koninkrijk						
2.186.710	Formentera Issuer PLC Class A[(b)]	GBP	5,808%	28 juli 2047	2.628.297,48	1,10
2.077.476	Grifonas Finance No 1 PLC Class A[(b)]	EUR	3,681%	28 augustus 2039	2.034.677,03	0,85

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROPEAN ABS

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Niet-gouvernementele door activa gedekte verplichtingen - 96,61% (vervolg)						
Verenigd Koninkrijk (vervolg)						
756.573	Hermitage 2024 PLC Class B[(b)]	GBP	6,209%	21 april 2033	912.091,17	0,38
1.200.000	Hops Hill No 2 PLC Class D[(b)]	GBP	8,860%	27 november 2054	1.475.174,16	0,61
1.500.000	Newday Funding Master Issuer PLC - Series 2023-1 Class B[(b)]	GBP	7,659%	15 november 2031	1.838.865,18	0,77
2.373.000	Newday Partnership Master Issuer PLC Class B[(b)]	GBP	7,859%	15 juli 2031	2.916.082,23	1,21
2.460.000	Pavillion Point of Sale 2021-1 Ltd Class D[(b)]	GBP	6,759%	30 december 2031	2.956.606,61	1,23
1.352.290	RMAC Securities No 1 PLC Class M1C[(b)]	EUR	3,710%	12 juni 2044	1.306.694,07	0,54
2.219.449	RMAC Securities No 1 PLC Class M1C[(b)]	EUR	3,700%	12 juni 2044	2.142.408,89	0,89
717.542	RMAC Securities No 1 PLC Class B1C[(b)]	EUR	4,340%	12 juni 2044	708.715,19	0,30
900.000	Satus 2024-1 PLC Class C[(b)]	GBP	7,009%	17 januari 2031	1.084.204,81	0,45
3.200.000	Together Asset Backed Securitisation 2023- 1st1 PLC Class C[(b)]	GBP	8,360%	20 januari 2067	3.925.105,51	1,64
2.745.000	Twin Bridges 2021-1 PLC Class D[(b)]	GBP	7,080%	12 maart 2055	3.295.462,02	1,37
1.300.000	Twin Bridges 2023-2 PLC Class B[(b)]	GBP	7,030%	15 mei 2056	1.588.756,51	0,66
413.000	UK Logistics 2024-1 DAC Class A[(b)]	GBP	6,630%	17 mei 2034	498.067,11	0,21
					29.311.207,97	12,21
TOTAAL NIET-GOUVERNEMENTELE DOOR ACTIVA GEDEKTE VERPLICHTINGEN					**231.905.966,51**	**96,61**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Instellingen voor collectieve belegging				
Open-end beleggingsfondsen - 5,17%				
Luxemburg				
11.770	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR	12.392.056,08	5,16
TOTAAL OPEN-END BELEGGINGSFONDSEN			**12.392.056,08**	**5,16**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT			**244.298.022,59**	**101,77**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**244.298.022,59**	**101,77**

Valutatermijncontracten - (0,01)%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
GBP	7.234.609	EUR	8.622.084	Barclays Bank Ireland PLC	16 december 2024	44.527,11	0,02
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**44.527,11**	**0,02**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
EUR	31.726.445	GBP	26.536.918	Barclays Bank Ireland PLC	16 december 2024	(63.128,47)	(0,03)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(63.128,47)**	**(0,03)**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROPEAN ABS

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**244.279.421,23**	**101,76**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**(4.237.957,16)**	**(1,76)**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**240.041.464,07**	**100,00**

(a) Couponloze obligatie.
(b) Coupons met een variabele en vlottende rente zoals genoteerd per 30 september 2024.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties - 96,50%						
Angola						
3.700.000	Angolan Government International Bond	USD	9,500%	12 november 2025	3.764.750,00	0,94
7.575.000	Angolan Government International Bond	USD	8,250%	9 mei 2028	7.186.781,25	1,79
5.100.000	Angolan Government International Bond	USD	8,000%	26 november 2029	4.609.125,00	1,15
2.000.000	Angolan Government International Bond	USD	8,750%	14 april 2032	1.793.120,00	0,45
8.000.000	Angolan Government International Bond	USD	9,375%	8 mei 2048	6.730.000,00	1,67
5.855.000	Angolan Government International Bond	USD	9,125%	26 november 2049	4.837.283,90	1,20
					28.921.060,15	7,20
Argentinië						
7.700.000	Argentine Republic Government International Bond[(a)]	USD	ZCP	15 december 2035	154.000,00	0,04
Armenië						
2.658.000	Republic of Armenia International Bond	USD	3,600%	2 februari 2031	2.263.453,13	0,56
Azerbeidzjan						
5.000.000	Republic of Azerbaijan International Bond	USD	5,125%	1 september 2029	4.963.250,00	1,23
5.970.000	Republic of Azerbaijan International Bond	USD	3,500%	1 september 2032	5.367.388,20	1,34
					10.330.638,20	2,57
Barbados						
1.016.400	Barbados Government International Bond	USD	6,500%	1 oktober 2029	971.297,25	0,24
Benin						
807.000	Benin Government International Bond	EUR	4,950%	22 januari 2035	755.989,56	0,19
1.016.000	Benin Government International Bond	USD	7,960%	13 februari 2038	1.006.792,50	0,25
358.000	Benin Government International Bond	EUR	6,875%	19 januari 2052	334.140,23	0,08
					2.096.922,29	0,52
Bolivia						
1.000.000	Bolivian Government International Bond	USD	4,500%	20 maart 2028	561.500,00	0,14
2.065.000	Bolivian Government International Bond	USD	7,500%	2 maart 2030	1.166.725,00	0,29
					1.728.225,00	0,43
Kaaimaneilanden						
1.394.093	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.[(a)]	USD	ZCP	5 juni 2034	1.093.927,71	0,27
1.000.000	IHS Holding Ltd.	USD	5,625%	29 november 2026	983.020,00	0,25
					2.076.947,71	0,52
Chili						
1.536.000	Banco del Estado de Chile[(b),(c)]	USD	7,950%	Eeuwigd.	1.649.664,00	0,41
Costa Rica						
390.000	Costa Rica Government International Bond	USD	4,375%	30 april 2025	387.465,00	0,10
4.800.000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,125%	19 februari 2031	4.972.800,00	1,24
11.647.000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,550%	3 april 2034	12.392.408,00	3,08
700.000	Costa Rica Government International Bond	USD	5,625%	30 april 2043	654.500,00	0,16
2.470.000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,000%	4 april 2044	2.638.281,10	0,66
7.885.000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,158%	12 maart 2045	8.574.937,50	2,13
1.953.000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,300%	13 november 2054	2.157.381,45	0,54
304.000	Instituto Costarricense de Electricidad	USD	6,750%	7 oktober 2031	315.114,24	0,08
					32.092.887,29	7,99
Ecuador						
1.225.815	Ecuador Government International Bond[(a)]	USD	ZCP	31 juli 2030	684.004,77	0,17
1.221.261	Ecuador Government International Bond[(d)]	USD	6,900%	31 juli 2030	887.246,12	0,22
					1.571.250,89	0,39
El Salvador						
1.000.000	El Salvador Government International Bond	USD	8,625%	28 februari 2029	983.750,00	0,24
1.309.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,625%	21 september 2034	1.093.839,67	0,27
2.350.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,650%	15 juni 2035	2.029.225,00	0,50

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 96,50% (vervolg)						
El Salvador (vervolg)						
7.030.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,625%	1 februari 2041	5.727.270,70	1,43
8.700.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,125%	20 januari 2050	6.612.000,00	1,65
1.100.000	El Salvador Government International Bond	USD	9,500%	15 juli 2052	1.025.068,00	0,26
					17.471.153,37	4,35
Gabon						
1.337.000	Gabon Government International Bond	USD	6,950%	16 juni 2025	1.254.690,94	0,31
700.000	Gabon Government International Bond	USD	6,625%	6 februari 2031	540.531,25	0,13
2.482.000	Gabon Government International Bond	USD	7,000%	24 november 2031	1.908.037,50	0,48
					3.703.259,69	0,92
Ghana						
4.010.000	Ghana Government International Bond[(a)]	USD	ZCP	7 april 2025	1.764.400,00	0,44
2.900.000	Ghana Government International Bond	USD	6,375%	11 februari 2027	1.518.875,00	0,38
7.950.000	Ghana Government International Bond	USD	7,625%	16 mei 2029	4.193.625,00	1,04
1.400.000	Ghana Government International Bond	USD	10,750%	14 oktober 2030	950.250,00	0,24
4.280.000	Ghana Government International Bond	USD	8,125%	26 maart 2032	2.273.750,00	0,57
1.500.000	Ghana Government International Bond	USD	8,625%	7 april 2034	804.375,00	0,20
3.970.000	Ghana Government International Bond	USD	7,875%	11 februari 2035	2.138.837,50	0,53
3.360.000	Ghana Government International Bond	USD	8,875%	7 mei 2042	1.789.200,00	0,45
10.352.000	Ghana Government International Bond	USD	8,627%	16 juni 2049	5.473.620,00	1,36
3.725.000	Ghana Government International Bond	USD	8,950%	26 maart 2051	2.002.187,50	0,50
4.670.000	Ghana Government International Bond	USD	8,750%	11 maart 2061	2.510.125,00	0,62
					25.419.245,00	6,33
Guatemala						
800.000	Guatemala Government Bond	USD	4,500%	3 mei 2026	788.750,00	0,20
1.200.000	Guatemala Government Bond	USD	4,375%	5 juni 2027	1.167.600,00	0,29
1.696.000	Guatemala Government Bond	USD	5,250%	10 augustus 2029	1.673.952,00	0,42
950.000	Guatemala Government Bond	USD	4,900%	1 juni 2030	926.546,88	0,23
9.650.000	Guatemala Government Bond	USD	6,050%	6 augustus 2031	9.865.195,00	2,46
1.743.000	Guatemala Government Bond	USD	7,050%	4 oktober 2032	1.882.440,00	0,47
1.500.000	Guatemala Government Bond	USD	3,700%	7 oktober 2033	1.280.250,00	0,32
2.345.000	Guatemala Government Bond	USD	6,600%	13 juni 2036	2.454.042,50	0,61
2.400.000	Guatemala Government Bond	USD	6,550%	6 februari 2037	2.488.080,00	0,62
2.165.000	Guatemala Government Bond	USD	4,650%	7 oktober 2041	1.788.154,69	0,44
4.385.000	Guatemala Government Bond	USD	6,125%	1 juni 2050	4.191.785,94	1,04
					28.506.797,01	7,10
Irak						
3.638.250	Iraq International Bond	USD	5,800%	15 januari 2028	3.530.239,44	0,88
Ivoorkust						
4.100.000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,375%	3 maart 2028	4.100.000,00	1,02
1.110.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875%	30 januari 2032	1.091.706,14	0,27
3.900.000	Ivory Coast Government International Bond	USD	7,625%	30 januari 2033	4.002.375,00	1,00
3.900.000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,125%	15 juni 2033	3.670.875,00	0,91
3.072.000	Ivory Coast Government International Bond	USD	8,250%	30 januari 2037	3.154.560,00	0,79
335.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,875%	17 oktober 2040	330.439,74	0,08
2.755.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625%	22 maart 2048	2.535.681,25	0,63
					18.885.637,13	4,70
Jamaica						
3.000.000	Jamaica Government International Bond	USD	6,750%	28 april 2028	3.165.930,00	0,79
8.583.000	Jamaica Government International Bond	USD	7,875%	28 juli 2045	10.569.964,50	2,63
					13.735.894,50	3,42

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 96,50% (vervolg)						
Jordanië						
1.800.000	Jordan Government International Bond	USD	4,950%	7 juli 2025	1.775.808,00	0,44
1.000.000	Jordan Government International Bond	USD	6,125%	29 januari 2026	987.812,50	0,25
1.200.000	Jordan Government International Bond	USD	5,750%	31 januari 2027	1.173.375,00	0,29
636.000	Jordan Government International Bond	USD	7,500%	13 januari 2029	644.586,00	0,16
8.190.000	Jordan Government International Bond	USD	5,850%	7 juli 2030	7.678.125,00	1,91
5.340.000	Jordan Government International Bond	USD	7,375%	10 oktober 2047	4.892.775,00	1,22
					17.152.481,50	4,27
Kenia						
4.420.000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	7,000%	22 mei 2027	4.342.650,00	1,08
3.300.000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	7,250%	28 februari 2028	3.172.125,00	0,79
500.000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	8,000%	22 mei 2032	462.525,00	0,11
5.360.000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	6,300%	23 januari 2034	4.371.750,00	1,09
8.790.000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	8,250%	28 februari 2048	7.427.550,00	1,85
					19.776.600,00	4,92
Mexico						
300.000	Petroleos Mexicanos	USD	5,500%	27 juni 2044	196.593,00	0,05
1.200.000	Petroleos Mexicanos	USD	5,625%	23 januari 2046	780.000,00	0,19
					976.593,00	0,24
Mongolië						
500.000	Mongolia Government International Bond	USD	5,125%	7 april 2026	492.500,00	0,12
2.575.000	Mongolia Government International Bond	USD	3,500%	7 juli 2027	2.391.531,25	0,60
1.200.000	Mongolia Government International Bond	USD	8,650%	19 januari 2028	1.283.625,00	0,32
200.000	Mongolia Government International Bond	USD	7,875%	5 juni 2029	211.250,00	0,05
3.400.000	Mongolia Government International Bond	USD	4,450%	7 juli 2031	3.020.687,50	0,75
					7.399.593,75	1,84
Mozambique						
2.220.000	Mozambique International Bond[(d)]	USD	9,000%	15 september 2031	1.918.218,75	0,48
Nederland						
1.705.000	BOI Finance BV	EUR	7,500%	16 februari 2027	1.796.970,77	0,45
Nigeria						
3.160.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,625%	21 november 2025	3.160.987,50	0,79
12.000.000	Nigeria Government International Bond	USD	6,500%	28 november 2027	11.257.500,00	2,80
3.605.000	Nigeria Government International Bond	USD	6,125%	28 september 2028	3.270.410,94	0,81
350.000	Nigeria Government International Bond	USD	8,375%	24 maart 2029	339.062,50	0,09
920.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,143%	23 februari 2030	835.187,50	0,21
3.035.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,375%	28 september 2033	2.571.403,75	0,64
12.400.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,696%	23 februari 2038	10.106.000,00	2,52
6.575.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,625%	28 november 2047	5.031.929,69	1,25
3.460.000	Nigeria Government International Bond	USD	9,248%	21 januari 2049	3.134.543,75	0,78
3.640.000	Nigeria Government International Bond	USD	8,250%	28 september 2051	2.907.632,00	0,72
					42.614.657,63	10,61
Pakistan						
4.795.000	Pakistan Government International Bond	USD	6,000%	8 april 2026	4.483.325,00	1,12
8.400.000	Pakistan Government International Bond	USD	6,875%	5 december 2027	7.612.500,00	1,89
3.500.000	Pakistan Government International Bond	USD	7,375%	8 april 2031	2.961.875,00	0,74
3.270.000	Pakistan Government International Bond	USD	7,875%	31 maart 2036	2.611.912,50	0,65
5.800.000	Pakistan Government International Bond	USD	8,875%	8 april 2051	4.632.750,00	1,15

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 96,50% (vervolg)						
Pakistan (vervolg)						
300.000	Pakistan Water & Power Development Authority	USD	7,500%	4 juni 2031	233.250,00	0,06
					22.535.612,50	5,61
Paraguay						
3.500.000	Paraguay Government International Bond	USD	4,700%	27 maart 2027	3.493.437,50	0,87
5.560.000	Paraguay Government International Bond	USD	4,950%	28 april 2031	5.544.362,50	1,38
800.000	Paraguay Government International Bond	USD	2,739%	29 januari 2033	681.500,00	0,17
700.000	Paraguay Government International Bond	USD	3,849%	28 juni 2033	639.625,00	0,16
1.950.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,850%	21 augustus 2033	2.028.975,00	0,51
2.399.000	Paraguay Government International Bond	USD	6,000%	9 februari 2036	2.528.546,00	0,63
1.365.000	Paraguay Government International Bond	USD	6,100%	11 augustus 2044	1.403.390,63	0,35
1.940.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,600%	13 maart 2048	1.855.610,00	0,46
6.309.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,400%	30 maart 2050	5.883.142,50	1,46
					24.058.589,13	5,99
Rwanda						
1.700.000	Rwanda International Government Bond	USD	5,500%	9 augustus 2031	1.406.218,75	0,35
Senegal						
1.800.000	Senegal Government International Bond	USD	7,750%	10 juni 2031	1.717.875,00	0,43
200.000	Senegal Government International Bond	USD	6,250%	23 mei 2033	172.187,50	0,04
3.305.000	Senegal Government International Bond	EUR	5,375%	8 juni 2037	2.712.233,38	0,68
3.070.000	Senegal Government International Bond	USD	6,750%	13 maart 2048	2.262.206,25	0,56
					6.864.502,13	1,71
Sri Lanka						
300.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850%	14 maart 2025	165.000,00	0,04
1.435.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,125%	3 juni 2025	803.151,56	0,20
500.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,350%	28 juni 2025	275.000,00	0,07
8.040.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850%	3 november 2025	4.530.057,60	1,13
4.875.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,200%	11 mei 2027	2.719.323,75	0,68
12.440.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,750%	18 april 2028	7.013.050,00	1,75
4.450.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,850%	14 maart 2029	2.508.687,50	0,62
4.450.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,550%	28 maart 2030	2.487.817,00	0,62
1.400.000	SriLankan Airlines Ltd.[e]	USD	7,000%	25 juni 2024	981.218,00	0,24
					21.483.305,41	5,35
Tunesië						
1.600.000	Tunisian Republic	USD	5,750%	30 januari 2025	1.549.500,00	0,39
Turkije						
810.000	Turkiye Garanti Bankasi AS[b]	USD	8,375%	28 februari 2034	833.034,38	0,21
Oekraïne						
22.383	Ukraine Government International Bond[a],[d]	USD	ZCP	1 februari 2030	9.736,61	0,00
83.644	Ukraine Government International Bond[a],[d]	USD	ZCP	1 februari 2034	28.313,49	0,01
122.930	Ukraine Government International Bond[d]	USD	1,750%	1 februari 2034	54.457,99	0,01
70.685	Ukraine Government International Bond[a],[d]	USD	ZCP	1 februari 2035	30.783,32	0,01
163.907	Ukraine Government International Bond[d]	USD	1,750%	1 februari 2035	70.643,92	0,02
58.904	Ukraine Government International Bond[a],[d]	USD	ZCP	1 februari 2036	25.372,90	0,01
122.930	Ukraine Government International Bond[d]	USD	1,750%	1 februari 2036	52.392,77	0,01
340.000	Ukraine Government International Bond[a]	USD	ZCP	1 augustus 2041	238.170,00	0,06
					509.871,00	0,13
Verenigde Staten						
1.310.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	8,750%	1 oktober 2031	1.293.625,00	0,32
Oezbekistan						
2.003.000	Republic of Uzbekistan International Bond	EUR	5,375%	29 mei 2027	2.250.816,82	0,56
895.000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	7,850%	12 oktober 2028	944.784,38	0,24

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 96,50% (vervolg)						
Oezbekistan (vervolg)						
200.000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	5,375%	20 februari 2029	193.500,00	0,05
3.500.000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	3,700%	25 november 2030	3.017.656,25	0,75
6.404.000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	3,900%	19 oktober 2031	5.465.413,75	1,36
1.275.000	Uzbekneftegaz JSC	USD	4,750%	16 november 2028	1.128.773,44	0,28
					13.000.944,64	3,24
Venezuela						
1.640.000	Venezuela Government International Bond[e]	USD	7,650%	21 april 2025	221.400,00	0,05
1.260.000	Venezuela Government International Bond[e]	USD	9,250%	7 mei 2028	182.700,00	0,04
1.963.000	Venezuela Government International Bond[e]	USD	11,950%	5 augustus 2031	311.135,50	0,08
4.225.000	Venezuela Government International Bond[e]	USD	9,375%	13 januari 2034	707.687,50	0,18
230.000	Venezuela Government International Bond[e]	USD	7,000%	31 maart 2038	31.050,00	0,01
					1.453.973,00	0,36
Zambia						
4.541.372	Zambia Government International Bond[d]	USD	5,750%	30 juni 2033	3.985.054,27	0,99
3.850.529	Zambia Government International Bond	USD	0,500%	31 december 2053	1.896.385,53	0,47
					5.881.439,80	1,46
TOTAAL OBLIGATIES					387.614.303,19	96,50

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Instellingen voor collectieve belegging				
Open-end beleggingsfondsen - 0,04%				
Ierland				
150.439	Goldman Sachs US$ Treasury Liquid Reserves	USD	150.439,00	0,04
TOTAAL OPEN-END BELEGGINGSFONDSEN			**150.439,00**	**0,04**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT			**387.764.742,19**	**96,54**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**387.764.742,19**	**96,54**

Futurescontracten - 0,00%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
	USD				
98	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	20.407.734,42	27.473,52	0,00
(39)	US Treasury Long Bond Futures 19/12/2024	Short	4.843.312,50	35.861,24	0,01
(12)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	1.371.375,00	1.687,50	0,00

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Futurescontracten - 0,00% (vervolg)

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
(29)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Short	3.859.718,75	33.620,99	0,01
			10.333.328,17	98.643,25	0,02
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				**98.643,25**	**0,02**

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
	EUR				
(26)	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Short	3.483.526,80	(25.535,22)	(0,01)
(24)	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Short	3.613.859,12	(40.713,50)	(0,01)
(10)	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024	Short	1.520.952,91	(23.191,52)	(0,00)
(10)	Euro-Schatz Futures 06/12/2024	Short	1.196.126,57	(5.915,06)	(0,00)
			9.814.465,40	(95.355,30)	(0,02)
	USD				
46	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	5.054.609,40	(5.898,42)	(0,00)
(28)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	3.312.312,50	(2.144,30)	(0,00)
			1.742.296,90	(8.042,72)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURESCONTRACTEN				**(103.398,02)**	**(0,02)**

Valutatermijncontracten - 0,29%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
EUR	137.724.240	USD	152.402.503	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	1.405.260,45	0,35
ZAR	55.590.166	USD	3.082.290	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	139.333,51	0,03
JPY	182.162.499	USD	1.199.032	HSBC Continental Europe	17 oktober 2024	77.322,45	0,02
AUD	1.325.873	USD	891.998	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	28.058,72	0,01
EUR	874.949	USD	957.903	HSBC Continental Europe	24 oktober 2024	19.548,69	0,00
USD	150.990	ZAR	2.597.819	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	438,58	0,00
USD	104.154	EUR	93.170	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	172,33	0,00
USD	29.528	EUR	26.425	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	17,43	0,00
USD	15.599	EUR	13.970	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	8,38	0,00
USD	327	ZAR	5.599	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	2,42	0,00
USD	335	ZAR	5.763	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	0,97	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**1.670.163,93**	**0,41**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
USD	3.618	AUD	5.220	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	(3,65)	(0,00)
USD	877	AUD	1.273	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	(6,37)	(0,00)
EUR	21.536	USD	24.048	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	(12,92)	(0,00)
ZAR	1.019.135	USD	59.442	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(379,59)	(0,00)
ZAR	2.597.819	USD	151.190	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	(438,68)	(0,00)
USD	13.777	AUD	20.496	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(445,79)	(0,00)
EUR	2.075.094	USD	2.321.372	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(3.947,51)	(0,00)
USD	506.781	ZAR	8.914.315	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(9.831,32)	(0,00)

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Valutatermijncontracten - 0,29% (vervolg)

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
USD	1.069.423	JPY	162.999.000	Deutsche Bank AG	17 oktober 2024	(72.659,15)	(0,02)
USD	15.054.004	EUR	13.561.646	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(91.379,66)	(0,02)
USD	13.033.732	EUR	11.961.371	Barclays Bank Ireland PLC	24 oktober 2024	(328.957,69)	(0,08)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(508.062,33)**	**(0,12)**

	Marktwaarde USD	% van IW
BELEGGINGEN	**388.922.089,02**	**96,83**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**12.753.378,59**	**3,17**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**401.675.467,61**	**100,00**

(a) Couponloze obligatie.
(b) Coupons met een variabele en vlottende rente zoals genoteerd per 30 september 2024.
(c) Eeuwigdurende obligatie.
(d) Dit effect heeft een renteopstap-coupon die overgaat op een tweede rentetarief op een vastgestelde datum in de toekomst.
(e) Effect in gebreke.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL IMPACT CORPORATE BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties - 95,77%						
Australië						
100.000	NBN Co. Ltd.	EUR	3,500%	22 maart 2030	102.411,97	0,46
Oostenrijk						
100.000	Erste Group Bank AG[(a)]	EUR	4,000%	16 januari 2031	104.797,03	0,47
België						
100.000	Aedifica S.A.	EUR	0,750%	9 september 2031	82.650,17	0,37
200.000	Belfius Bank S.A.	EUR	3,625%	11 juni 2030	205.457,12	0,93
100.000	Cofinimmo S.A.	EUR	1,000%	24 januari 2028	92.245,32	0,42
200.000	KBC Group NV	EUR	3,000%	25 augustus 2030	196.898,76	0,89
100.000	KBC Group NV	EUR	3,750%	27 maart 2032	102.803,64	0,46
					680.055,01	3,07
Chili						
200.000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.	USD	6,500%	7 november 2033	192.643,70	0,87
Tsjechië						
100.000	Ceska sporitelna AS[(a)]	EUR	5,737%	8 maart 2028	104.015,00	0,47
100.000	Ceska sporitelna AS[(a)]	EUR	0,500%	13 september 2028	90.250,00	0,41
					194.265,00	0,88
Denemarken						
124.000	AP Moller - Maersk A/S	USD	5,875%	14 september 2033	118.793,66	0,54
100.000	Orsted AS	EUR	3,750%	1 maart 2030	102.817,86	0,46
200.000	Orsted AS[(a)]	EUR	5,250%	8 december 3022	205.500,00	0,93
					427.111,52	1,93
Finland						
300.000	Stora Enso OYJ	EUR	0,625%	2 december 2030	253.985,73	1,14
200.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	0,500%	22 maart 2031	169.893,58	0,77
					423.879,31	1,91
Frankrijk						
200.000	AXA S.A.[(a)]	EUR	1,375%	7 oktober 2041	171.595,59	0,77
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	18 september 2030	211.294,17	0,95
200.000	BNP Paribas S.A.[(a)]	USD	1,675%	30 juni 2027	170.776,32	0,77
100.000	CNP Assurances SACA[(a)]	EUR	2,000%	27 juli 2050	90.348,10	0,41
200.000	Credit Agricole S.A.[(a)]	EUR	0,500%	21 september 2029	180.500,80	0,82
100.000	Credit Agricole S.A.[(a)]	EUR	3,750%	23 januari 2031	101.836,86	0,46
100.000	Credit Agricole S.A.	EUR	4,375%	27 november 2033	106.496,55	0,48
100.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	3,875%	22 mei 2028	103.218,40	0,47
100.000	Credit Mutuel Arkea S.A.[(a)]	EUR	1,250%	11 juni 2029	93.489,10	0,42
200.000	Engie S.A.[(a),(b)]	EUR	1,875%	Eeuwigd.	172.192,65	0,78
100.000	Engie S.A.[(a),(b)]	EUR	5,125%	Eeuwigd.	102.514,23	0,46
100.000	Engie S.A.	GBP	5,625%	3 april 2053	115.979,18	0,52
100.000	Gecina S.A.	EUR	0,875%	25 januari 2033	83.120,35	0,38
100.000	La Banque Postale S.A.	EUR	0,750%	23 juni 2031	83.885,68	0,38
100.000	La Poste S.A.	EUR	3,125%	14 maart 2033	99.346,44	0,45
200.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SAD IR	EUR	3,500%	7 december 2031	204.939,18	0,93
100.000	Societe Generale S.A.[(a)]	EUR	4,750%	28 september 2029	104.798,63	0,47
100.000	Valeo SE	EUR	4,500%	11 april 2030	98.116,28	0,44
					2.294.448,51	10,36
Duitsland						
100.000	Amprion GmbH	EUR	3,625%	21 mei 2031	102.508,15	0,46
200.000	Amprion GmbH	EUR	3,971%	22 september 2032	208.985,73	0,94
300.000	E.ON SE	EUR	4,000%	29 augustus 2033	315.898,88	1,43
300.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[(a)]	EUR	1,625%	5 augustus 2079	279.773,52	1,26
43.000	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250%	30 september 2032	42.761,60	0,19
300.000	RWE AG	EUR	3,625%	10 januari 2032	305.857,42	1,38

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL IMPACT CORPORATE BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 95,77% (vervolg)						
Duitsland (vervolg)						
300.000	Vonovia SE	EUR	1,875%	28 juni 2028	286.239,30	1,29
100.000	Vonovia SE	EUR	4,250%	10 april 2034	102.753,74	0,47
					1.644.778,34	7,42
India						
200.000	REC Ltd.	USD	5,625%	11 april 2028	184.075,53	0,83
Ierland						
100.000	AIB Group PLC[(a)]	EUR	5,250%	23 oktober 2031	109.775,95	0,49
100.000	AIB Group PLC[(a)]	EUR	4,625%	20 mei 2035	102.401,82	0,46
100.000	Bank of Ireland Group PLC[(a)]	EUR	4,625%	13 november 2029	105.442,87	0,48
200.000	ESB Finance DAC	EUR	1,000%	19 juli 2034	162.983,45	0,74
200.000	Permanent TSB Group Holdings PLC[(a)]	EUR	4,250%	10 juli 2030	205.731,54	0,93
					686.335,63	3,10
Italië						
200.000	Banco BPM SpA[(a)]	EUR	6,000%	14 juni 2028	213.013,75	0,96
200.000	Banco BPM SpA[(a)]	EUR	3,875%	9 september 2030	201.624,08	0,91
100.000	ERG SpA	EUR	0,875%	15 september 2031	82.893,86	0,37
100.000	Generali	EUR	2,429%	14 juli 2031	92.131,24	0,42
400.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,250%	13 januari 2030	441.108,54	1,99
100.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,625%	16 oktober 2030	101.988,10	0,46
200.000	Iren SpA	EUR	1,500%	24 oktober 2027	193.416,14	0,87
200.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale[(a),(b)]	EUR	2,375%	Eeuwigd.	190.154,07	0,86
100.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale[(a),(b)]	EUR	4,750%	Eeuwigd.	102.248,00	0,46
100.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,875%	24 juli 2033	103.876,52	0,47
					1.722.454,30	7,77
Japan						
100.000	East Japan Railway Co.	EUR	3,976%	5 september 2032	106.343,17	0,48
200.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	EUR	0,848%	19 juli 2029	181.081,61	0,81
200.000	Norinchukin Bank/The	USD	1,284%	22 september 2026	167.985,92	0,76
300.000	NTT Finance Corp.	USD	4,372%	27 juli 2027	269.790,05	1,22
					725.200,75	3,27
Luxemburg						
200.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,500%	27 januari 2028	182.407,47	0,82
500.000	P3 Group Sarl	EUR	1,625%	26 januari 2029	460.019,87	2,08
100.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	4,625%	21 februari 2035	106.328,52	0,48
100.000	Prologis International Funding II S.A.	GBP	3,000%	22 februari 2042	86.455,29	0,39
100.000	Segro Capital Sarl	EUR	1,875%	23 maart 2030	92.748,80	0,42
					927.959,95	4,19
Multinational						
300.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	5,000%	15 januari 2033	271.635,68	1,23
Nederland						
200.000	Alliander NV	EUR	0,875%	24 juni 2032	173.439,99	0,78
300.000	ASR Nederland NV	EUR	3,625%	12 december 2028	307.033,57	1,39
100.000	CTP NV	EUR	4,750%	5 februari 2030	103.541,20	0,47
200.000	de Volksbank NV	EUR	4,625%	23 november 2027	207.320,83	0,94
100.000	Digital Intrepid Holding BV	EUR	0,625%	15 juli 2031	81.874,19	0,37
54.000	EnBW International Finance BV	EUR	3,850%	23 mei 2030	56.293,96	0,25
61.000	EnBW International Finance BV	EUR	3,500%	22 juli 2031	62.282,22	0,28
200.000	EnBW International Finance BV	EUR	4,300%	23 mei 2034	211.999,19	0,96
100.000	Enexis Holding NV	EUR	0,625%	17 juni 2032	84.521,13	0,38
100.000	Enexis Holding NV	EUR	3,625%	12 juni 2034	104.363,69	0,47
100.000	Enexis Holding NV	EUR	3,500%	30 mei 2036	102.407,84	0,46
100.000	ING Groep NV[(a)]	GBP	1,125%	7 december 2028	107.693,75	0,49

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL IMPACT CORPORATE BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 95,77% (vervolg)						
Nederland (vervolg)						
200.000	ING Groep NV[a]	EUR	4,000%	12 februari 2035	207.341,86	0,94
100.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375%	11 maart 2031	101.956,09	0,46
200.000	Koninklijke KPN NV[a],[b]	EUR	6,000%	Eeuwigd.	212.698,82	0,96
100.000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700%	30 mei 2031	103.180,72	0,47
200.000	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands	EUR	0,500%	21 september 2028	181.951,67	0,82
100.000	NN Group NV[a]	EUR	6,000%	3 november 2043	111.014,71	0,50
200.000	Ren Finance BV	EUR	0,500%	16 april 2029	179.601,14	0,81
200.000	Telefonica Europe BV[a],[b]	EUR	2,502%	Eeuwigd.	193.000,00	0,87
200.000	TenneT Holding BV	EUR	4,750%	28 oktober 2042	220.060,00	0,99
200.000	Vesteda Finance BV	EUR	0,750%	18 oktober 2031	166.659,00	0,75
					3.280.235,57	14,81
Noorwegen						
200.000	DNB Bank ASA[a]	EUR	0,375%	18 januari 2028	189.339,30	0,85
100.000	Statnett SF	EUR	3,500%	8 juni 2033	103.117,80	0,47
					292.457,10	1,32
Portugal						
100.000	EDP S.A.[a]	EUR	4,750%	29 mei 2054	101.316,48	0,46
100.000	EDP S.A.[a]	EUR	4,625%	16 september 2054	100.390,90	0,45
200.000	EDP S.A.[a]	EUR	1,875%	14 maart 2082	179.217,60	0,81
					380.924,98	1,72
Slovenië						
100.000	Nova Ljubljanska Banka dd[a]	EUR	7,125%	27 juni 2027	105.619,00	0,48
Zuid-Korea						
400.000	LG Chem Ltd.	USD	3,625%	15 april 2029	344.742,62	1,55
200.000	SK Hynix, Inc.	USD	2,375%	19 januari 2031	154.683,03	0,70
					499.425,65	2,25
Spanje						
100.000	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.	EUR	5,125%	23 april 2031	107.111,13	0,48
200.000	Banco de Sabadell S.A.[a]	EUR	4,250%	13 september 2030	208.212,47	0,94
400.000	Banco Santander S.A.[a]	EUR	0,625%	24 juni 2029	366.762,41	1,66
200.000	CaixaBank S.A.[a]	EUR	4,625%	16 mei 2027	204.996,21	0,93
300.000	CaixaBank S.A.[a]	EUR	0,750%	26 mei 2028	283.703,34	1,28
100.000	CaixaBank S.A.[a]	EUR	4,125%	9 februari 2032	103.561,18	0,47
100.000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	3,500%	16 juli 2030	101.590,08	0,46
300.000	Merlin Properties Socimi S.A.	EUR	1,375%	1 juni 2030	266.881,52	1,20
300.000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	4,183%	21 november 2033	315.039,84	1,42
100.000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	4,055%	24 januari 2036	102.951,03	0,46
					2.060.809,21	9,30
Zweden						
200.000	Telia Co. AB[a]	EUR	2,750%	30 juni 2083	191.015,91	0,87
100.000	Vattenfall AB	EUR	0,125%	12 februari 2029	89.072,14	0,40
100.000	Vattenfall AB[a]	GBP	2,500%	29 juni 2083	106.752,06	0,48
					386.840,11	1,75
Verenigd Koninkrijk						
100.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625%	24 juli 2029	102.605,08	0,46
100.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500%	17 juli 2031	101.508,51	0,46
100.000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250%	17 juni 2035	105.109,73	0,47
200.000	Motability Operations Group PLC	GBP	5,625%	11 september 2035	253.645,08	1,15
300.000	National Grid PLC	EUR	0,250%	1 september 2028	269.923,85	1,22
300.000	National Grid PLC	EUR	3,875%	16 januari 2029	309.102,65	1,40
200.000	Scottish Hydro Electric Transmission PLC	GBP	2,250%	27 september 2035	184.602,66	0,83

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL IMPACT CORPORATE BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 95,77% (vervolg)						
Verenigd Koninkrijk (vervolg)						
400.000	SSE PLC	EUR	2,875%	1 augustus 2029	399.230,30	1,80
					1.725.727,86	7,79
Verenigde Staten						
100.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	2,000%	18 mei 2032	74.167,80	0,33
300.000	Amgen, Inc.	USD	3,000%	22 februari 2029	256.716,36	1,16
100.000	Autodesk, Inc.	USD	2,400%	15 december 2031	78.439,85	0,35
300.000	Avangrid, Inc.	USD	3,800%	1 juni 2029	261.402,26	1,18
100.000	Boston Properties LP	USD	2,550%	1 april 2032	74.612,13	0,34
300.000	Equinix, Inc.	USD	3,900%	15 april 2032	257.334,77	1,16
100.000	HP, Inc.	USD	2,650%	17 juni 2031	79.200,73	0,36
100.000	Merck & Co., Inc.	USD	1,900%	10 december 2028	82.616,55	0,37
86.000	Northern States Power Co./MN	USD	5,400%	15 maart 2054	81.460,23	0,37
100.000	San Diego Gas & Electric Co.	USD	2,950%	15 augustus 2051	62.905,10	0,28
300.000	Southwestern Public Service Co.	USD	3,150%	1 mei 2050	187.818,91	0,85
200.000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,850%	3 september 2041	134.764,63	0,61
300.000	ZF North America Capital, Inc.	USD	6,875%	14 april 2028	271.613,02	1,23
					1.903.052,34	8,59
TOTAAL OBLIGATIES					**21.217.144,05**	**95,77**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT					**21.217.144,05**	**95,77**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN					**21.217.144,05**	**95,77**

Futurescontracten - (0,20)%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
	CAD				
3	Canadian Government Bonds 10YR Futures 18/12/2024	Long	248.738,54	1.890,26	0,01
	EUR				
1	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024	Long	136.280,00	240,00	0,00
	GBP				
(1)	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2024	Short	118.300,32	673,05	0,00
	USD				
4	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	746.354,33	2.772,06	0,01
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				**5.575,37**	**0,02**

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
	EUR				
(22)	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Short	2.641.100,00	(19.360,00)	(0,09)
(16)	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Short	2.158.720,00	(24.320,00)	(0,11)
(6)	Euro-Schatz Futures 06/12/2024	Short	643.050,00	(1.440,00)	(0,00)
			5.442.870,00	(45.120,00)	(0,20)
	USD				
1	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	98.456,89	(420,01)	(0,00)
1	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Long	102.397,97	(588,01)	(0,00)

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL IMPACT CORPORATE BOND

Futurescontracten - (0,20)% (vervolg)

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
4	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Long	477.017,16	(3.064,57)	(0,01)
4	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024	Long	423.984,14	(896,02)	(0,01)
			1.101.856,16	(4.968,61)	(0,02)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURESCONTRACTEN				**(50.088,61)**	**(0,22)**

Valutatermijncontracten - 0,44%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
EUR	4.218.815	USD	4.600.463	HSBC Continental Europe	24 oktober 2024	100.794,04	0,46
USD	199.192	EUR	178.108	HSBC Continental Europe	24 oktober 2024	194,50	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**100.988,54**	**0,46**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
EUR	863.295	GBP	724.436	HSBC Continental Europe	16 december 2024	(4.533,81)	(0,02)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(4.533,81)**	**(0,02)**

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**21.269.085,54**	**96,01**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**886.013,83**	**3,99**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**22.155.099,37**	**100,00**

(a) Coupons met een variabele en vlottende rente zoals genoteerd per 30 september 2024.
(b) Eeuwigdurende obligatie.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties - 92,95%						
Australië						
264.000	Australia Government Bond	AUD	2,500%	20 september 2030	252.497,41	0,62
90.000	Australia Government Bond	AUD	1,250%	21 augustus 2040	66.130,24	0,16
67.000	Australia Government Bond	AUD	1,000%	21 februari 2050	40.705,02	0,10
					359.332,67	0,88
Canada						
149.502	Canadian Government Real Return Bond	CAD	4,250%	1 december 2026	105.175,35	0,26
170.291	Canadian Government Real Return Bond	CAD	4,000%	1 december 2031	134.001,84	0,33
289.252	Canadian Government Real Return Bond	CAD	1,250%	1 december 2047	182.263,06	0,44
					421.440,25	1,03
Frankrijk						
403.335	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,850%	25 juli 2027	417.806,27	1,02
298.305	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100%	1 maart 2028	288.808,89	0,71
169.466	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100%	1 maart 2029	164.924,04	0,40
295.980	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,400%	25 juli 2029	330.762,16	0,81
252.236	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,700%	25 juli 2030	252.838,17	0,62
621.976	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,150%	25 juli 2032	734.687,46	1,79
114.350	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100%	1 maart 2036	102.461,47	0,25
173.180	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100%	25 juli 2036	156.353,10	0,38
129.656	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100%	25 juli 2038	114.118,61	0,28
403.304	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,800%	25 juli 2040	443.453,31	1,08
263.596	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100%	25 juli 2047	208.778,87	0,51
94.295	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100%	25 juli 2053	71.494,37	0,17
					3.286.486,72	8,02
Duitsland						
381.249	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	EUR	0,500%	15 april 2030	385.307,61	0,94
268.168	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	EUR	0,100%	15 april 2046	250.451,29	0,61
					635.758,90	1,55
Italië						
376.800	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,300%	15 mei 2028	380.391,31	0,93
166.933	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,500%	15 mei 2029	169.204,60	0,41
734.941	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,250%	15 september 2032	731.845,69	1,79
285.659	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,350%	15 september 2035	309.037,11	0,76
409.935	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,550%	15 september 2041	447.471,61	1,09
165.212	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,150%	15 mei 2051	108.014,23	0,26
					2.145.964,55	5,24
Japan						
57.287.692	Japanese Government CPI Linked Bond	JPY	0,100%	10 maart 2026	365.441,90	0,89
37.378.692	Japanese Government CPI Linked Bond	JPY	0,100%	10 maart 2027	241.947,26	0,59
73.210.050	Japanese Government CPI Linked Bond	JPY	0,100%	10 maart 2028	476.119,71	1,16
					1.083.508,87	2,64
Nieuw-Zeeland						
70.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond	NZD	2,000%	20 september 2025	52.996,84	0,13
87.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond	NZD	3,000%	20 september 2030	68.723,84	0,17
					121.720,68	0,30
Spanje						
329.671	Spain Government Inflation Linked Bond	EUR	0,650%	30 november 2027	329.317,14	0,80
313.980	Spain Government Inflation Linked Bond	EUR	1,000%	30 november 2030	318.619,52	0,78
370.527	Spain Government Inflation Linked Bond	EUR	0,700%	30 november 2033	362.185,10	0,88

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 92,95% (vervolg)						
Spanje (vervolg)						
84.754	Spain Government Inflation Linked Bond	EUR	2,050%	30 november 2039	92.910,39	0,23
					1.103.032,15	2,69
Supranationaal						
960.000	European Union	EUR	2,500%	4 oktober 2052	819.174,27	2,00
880.000	European Union	EUR	3,000%	4 maart 2053	828.602,88	2,02
					1.647.777,15	4,02
Zweden						
1.605.000	Sweden Inflation Linked Bond	SEK	3,500%	1 december 2028	258.096,37	0,63
Verenigd Koninkrijk						
300.106	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22 maart 2026	357.876,58	0,87
299.511	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	1,250%	22 november 2027	372.085,13	0,91
249.791	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	10 augustus 2028	299.811,65	0,73
375.390	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22 maart 2029	448.495,37	1,09
50.000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	4,125%	22 juli 2030	207.496,09	0,51
237.566	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	10 augustus 2031	282.889,54	0,69
410.465	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	1,250%	22 november 2032	526.362,88	1,28
114.510	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,750%	22 november 2033	140.390,23	0,34
367.094	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,750%	22 maart 2034	447.843,66	1,09
146.000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	2,000%	26 januari 2035	436.912,97	1,07
298.054	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22 november 2036	332.490,82	0,81
383.202	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	1,125%	22 november 2037	477.728,62	1,17
169.770	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22 maart 2039	180.267,71	0,44
357.930	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,625%	22 maart 2040	405.429,68	0,99
224.153	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	10 augustus 2041	230.559,62	0,56
310.051	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,625%	22 november 2042	343.141,08	0,84
383.628	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22 maart 2044	373.003,82	0,91
138.416	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,625%	22 maart 2045	147.064,47	0,36
285.600	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22 maart 2046	268.413,92	0,66
298.411	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,750%	22 november 2047	320.589,66	0,78
229.854	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	10 augustus 2048	208.363,93	0,51
308.693	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,500%	22 maart 2050	302.639,30	0,74
223.980	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22 maart 2051	194.797,53	0,48
272.155	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,250%	22 maart 2052	243.744,33	0,60
102.356	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	1,250%	22 november 2054	119.318,04	0,29
298.387	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	1,250%	22 november 2055	350.130,37	0,85
212.122	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22 november 2056	175.972,23	0,43
106.004	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22 maart 2058	86.702,98	0,21
300.695	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,375%	22 maart 2062	264.055,14	0,64
193.427	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22 november 2065	148.451,90	0,36
259.161	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22 maart 2068	195.733,61	0,48
91.747	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22 maart 2073	72.204,73	0,18
					8.960.967,59	21,87
Verenigde Staten						
460.056	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	2,000%	15 januari 2026	411.565,80	1,00
265.152	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	2,375%	15 januari 2027	241.567,09	0,59
255.240	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	1,750%	15 januari 2028	230.651,14	0,56
525.077	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	3,625%	15 april 2028	504.404,00	1,23
366.255	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	2,500%	15 januari 2029	342.476,98	0,84
497.468	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	3,875%	15 april 2029	492.220,85	1,20
637.942	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	3,375%	15 april 2032	646.339,75	1,58
334.710	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	2,125%	15 februari 2040	313.337,06	0,76
531.435	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	2,125%	15 februari 2041	498.876,63	1,22
528.964	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	0,750%	15 februari 2042	395.868,24	0,97

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 92,95% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
410.427	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	0,625%	15 februari 2043	295.729,62	0,72
391.390	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	1,375%	15 februari 2044	320.246,17	0,78
387.362	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	0,750%	15 februari 2045	277.876,35	0,68
444.706	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	1,000%	15 februari 2046	332.530,70	0,81
416.966	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	0,875%	15 februari 2047	300.302,88	0,73
382.656	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	1,000%	15 februari 2048	282.128,12	0,69
361.369	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	1,000%	15 februari 2049	264.624,92	0,65
305.860	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	0,250%	15 februari 2050	182.220,36	0,44
410.768	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	0,125%	15 februari 2051	232.837,81	0,57
338.973	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	0,125%	15 februari 2052	189.229,38	0,46
116.397	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	1,500%	15 februari 2053	94.409,85	0,23
102.488	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	2,125%	15 februari 2054	95.628,01	0,23
529.492	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,125%	15 oktober 2026	461.313,05	1,13
467.461	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,375%	15 januari 2027	407.154,73	0,99
701.833	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,125%	15 april 2027	605.419,44	1,48
784.362	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,375%	15 juli 2027	683.543,77	1,67
414.110	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	1,625%	15 oktober 2027	373.607,71	0,91
508.793	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,500%	15 januari 2028	441.640,65	1,08
692.102	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	1,250%	15 april 2028	614.467,23	1,50
664.122	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,750%	15 juli 2028	582.163,75	1,42
814.681	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,875%	15 januari 2029	713.073,65	1,74
700.906	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,250%	15 juli 2029	596.230,29	1,46
831.327	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,125%	15 januari 2030	695.374,91	1,70
809.688	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,125%	15 juli 2030	675.021,50	1,65
1.208.300	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,125%	15 januari 2031	995.537,48	2,43
1.009.270	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,125%	15 juli 2031	827.897,53	2,02
1.395.669	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,125%	15 januari 2032	1.131.008,83	2,76
692.845	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,625%	15 juli 2032	581.552,18	1,42
383.198	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	1,375%	15 juli 2033	338.590,58	0,83
429.769	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	1,750%	15 januari 2034	389.653,43	0,95
					18.058.322,42	44,08
TOTAAL OBLIGATIES					**38.082.408,32**	**92,95**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Instellingen voor collectieve belegging				
Open-end beleggingsfondsen - 3,18%				
Ierland				
124	Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves	EUR	1.302.543,03	3,18
TOTAAL OPEN-END BELEGGINGSFONDSEN			**1.302.543,03**	**3,18**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT			**39.384.951,35**	**96,13**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overige overdraagbare effecten						
Obligaties - 1,26%						
Canada						
72.400	Canadian Government Real Return Bond	CAD	3,000%	1 december 2036	56.437,78	0,14
189.474	Canadian Government Real Return Bond	CAD	2,000%	1 december 2041	134.248,88	0,33
176.684	Canadian Government Real Return Bond	CAD	1,500%	1 december 2044	116.318,09	0,28
					307.004,75	0,75
Japan						
20.807.000	Japanese Government CPI Linked Bond	JPY	0,005%	10 maart 2033	136.231,28	0,33
Nieuw-Zeeland						
100.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond	NZD	2,500%	20 september 2040	71.402,74	0,18
TOTAAL OBLIGATIES					**514.638,77**	**1,26**
TOTAAL OVERIGE OVERDRAAGBARE EFFECTEN					**514.638,77**	**1,26**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN					**39.899.590,12**	**97,39**

Futurescontracten - 0,00%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
	EUR				
(3)	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Short	360.150,00	30,00	0,00
(11)	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024	Short	1.499.080,00	13.420,00	0,03
			1.859.230,00	13.450,00	0,03
	USD				
12	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	2.239.063,00	3.475,02	0,01
(1)	US Treasury Long Bond Futures 19/12/2024	Short	111.274,14	1.680,03	0,00
			2.127.788,86	5.155,05	0,01
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				**18.605,05**	**0,04**

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
	GBP				
6	ICE 3M SONIA Index Futures 17/03/2026	Long	1.740.612,00	(1.126,76)	(0,00)
	USD				
17	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	1.673.767,14	(2.933,06)	(0,01)
3	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Long	357.762,87	(10.920,21)	(0,03)
2	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024	Long	211.992,07	(1.904,04)	(0,00)
			2.243.522,08	(15.757,31)	(0,04)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURESCONTRACTEN				**(16.884,07)**	**(0,04)**

Valutatermijncontracten - (0,02)%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
EUR	21.319.154	USD	23.640.109	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	151.074,88	0,36
AUD	1.021.379	EUR	618.380	Deutsche Bank AG	15 oktober 2024	16.305,36	0,04
AUD	708.649	USD	481.172	Deutsche Bank AG	18 december 2024	9.677,02	0,02

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Valutatermijncontracten - (0,02)% (vervolg)

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
USD	421.245	JPY	58.803.396	Deutsche Bank AG	18 december 2024	5.109,83	0,01
AUD	339.498	USD	230.968	UBS AG	18 december 2024	4.234,66	0,01
USD	339.893	JPY	47.432.299	BNP Paribas SA	18 december 2024	4.216,56	0,01
EUR	683.210	CAD	1.024.275	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	4.065,26	0,01
GBP	289.092	USD	383.768	HSBC Continental Europe	18 december 2024	3.505,79	0,01
NOK	1.346.172	USD	125.000	Deutsche Bank AG	18 december 2024	2.554,47	0,00
EUR	480.534	USD	534.287	BofA Securities Europe SA	24 oktober 2024	2.276,74	0,01
GBP	238.789	EUR	284.719	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	2.083,64	0,00
AUD	193.880	USD	132.398	HSBC Continental Europe	18 december 2024	1.974,67	0,00
EUR	468.490	USD	522.467	Morgan Stanley Europe SE	18 december 2024	1.832,38	0,00
EUR	340.719	JPY	54.055.233	BofA Securities Europe SA	17 oktober 2024	1.576,10	0,00
NOK	1.411.375	USD	132.395	BofA Securities Europe SA	18 december 2024	1.480,86	0,00
GBP	537.954	EUR	643.155	Barclays Bank Ireland PLC	16 december 2024	1.279,74	0,00
EUR	97.258	USD	107.524	Barclays Bank Ireland PLC	18 december 2024	1.219,46	0,00
CAD	332.035	USD	244.963	BNP Paribas SA	18 december 2024	1.165,79	0,00
EUR	235.882	CAD	354.038	HSBC Continental Europe	17 oktober 2024	1.137,43	0,00
GBP	94.119	USD	125.000	UBS AG	18 december 2024	1.089,50	0,00
AUD	67.840	EUR	41.078	BofA Securities Europe SA	15 oktober 2024	1.077,71	0,00
AUD	182.830	USD	126.000	BNP Paribas SA	18 december 2024	836,92	0,00
NOK	3.412.358	EUR	289.456	Citigroup Global Markets Europe AG	9 oktober 2024	777,20	0,00
NZD	273.453	EUR	154.856	HSBC Continental Europe	21 november 2024	722,92	0,00
NZD	137.262	EUR	77.456	UBS AG	21 november 2024	637,67	0,00
GBP	45.135	EUR	53.632	BNP Paribas SA	16 december 2024	437,46	0,00
NOK	1.330.833	USD	126.000	UBS AG	18 december 2024	360,04	0,00
EUR	102.933	USD	114.885	BNP Paribas SA	18 december 2024	320,40	0,00
GBP	94.194	USD	126.000	Deutsche Bank AG	18 december 2024	286,66	0,00
EUR	113.000	CHF	105.620	UBS AG	18 december 2024	188,29	0,00
AUD	8.851	EUR	5.366	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	133,78	0,00
NZD	4.572	EUR	2.556	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	49,27	0,00
SEK	70.319	EUR	6.179	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	37,98	0,00
DKK	490.000	EUR	65.720	BNP Paribas SA	17 oktober 2024	21,91	0,00
SEK	20.501	USD	2.002	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	19,47	0,00
USD	91.930	EUR	82.095	Barclays Bank Ireland PLC	18 december 2024	15,69	0,00
GBP	625	SEK	8.412	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	6,87	0,00
EUR	34	SEK	364	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	2,11	0,00
EUR	1.229	JPY	195.701	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	1,20	0,00
AUD	58	SEK	399	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	0,58	0,00
SEK	619	CAD	82	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	0,51	0,00
JPY	585	SEK	38	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	0,31	0,00
NZD	27	SEK	174	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	0,23	0,00
DKK	2	SEK	3	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	0,02	0,00
SEK	69	DKK	45	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	0,02	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**223.795,36**	**0,48**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
SEK	67	USD	7	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(0,00)	(0,00)
NZD	2	SEK	10	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(0,00)	(0,00)
SEK	69	EUR	6	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(0,01)	(0,00)
DKK	43	SEK	66	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(0,03)	(0,00)
JPY	10.556	SEK	750	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(0,04)	(0,00)
SEK	194	NZD	31	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(0,25)	(0,00)
SEK	832	JPY	11.765	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(0,27)	(0,00)

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Valutatermijncontracten - (0,02)% (vervolg)

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
CAD	78	SEK	587	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(0,51)	(0,00)
SEK	420	AUD	61	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(0,61)	(0,00)
SEK	8.872	GBP	659	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(7,02)	(0,00)
EUR	11.912	NOK	140.273	Deutsche Bank AG	9 oktober 2024	(18,78)	(0,00)
USD	1.904	SEK	19.502	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(18,94)	(0,00)
CAD	15.347	EUR	10.253	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(77,27)	(0,00)
EUR	71.520	DKK	533.668	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(81,34)	(0,00)
CHF	105.657	EUR	113.000	UBS AG	18 december 2024	(148,82)	(0,00)
EUR	78.333	NZD	137.987	Barclays Bank Ireland PLC	21 november 2024	(172,96)	(0,00)
EUR	77.779	NZD	137.124	UBS AG	21 november 2024	(236,48)	(0,00)
EUR	341.696	USD	382.884	Deutsche Bank AG	18 december 2024	(288,41)	(0,00)
EUR	301.737	NOK	3.551.278	BNP Paribas SA	9 oktober 2024	(311,20)	(0,00)
USD	125.840	CHF	105.537	Deutsche Bank AG	18 december 2024	(324,88)	(0,00)
SEK	1.532.113	USD	152.148	BofA Securities Europe SA	18 december 2024	(373,86)	(0,00)
CAD	177.181	EUR	117.865	HSBC Continental Europe	17 oktober 2024	(385,91)	(0,00)
USD	125.000	JPY	17.752.937	Deutsche Bank AG	18 december 2024	(400,20)	(0,00)
EUR	50.715	JPY	8.159.651	HSBC Continental Europe	17 oktober 2024	(479,10)	(0,00)
USD	88.000	JPY	12.532.339	BNP Paribas SA	18 december 2024	(498,05)	(0,00)
CAD	370.583	EUR	246.000	BofA Securities Europe SA	18 december 2024	(501,61)	(0,00)
EUR	73.969	GBP	62.298	BofA Securities Europe SA	16 december 2024	(661,03)	(0,00)
CAD	168.869	USD	126.000	UBS AG	18 december 2024	(670,38)	(0,00)
SEK	6.738.453	EUR	596.508	BofA Securities Europe SA	16 oktober 2024	(804,56)	(0,00)
NOK	1.168.810	USD	112.000	Deutsche Bank AG	18 december 2024	(880,64)	(0,00)
CAD	169.234	EUR	113.000	BNP Paribas SA	18 december 2024	(888,12)	(0,00)
NOK	1.321.527	EUR	113.000	BNP Paribas SA	18 december 2024	(888,74)	(0,00)
EUR	254.096	SEK	2.885.486	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(992,86)	(0,00)
CAD	273.846	EUR	182.578	BofA Securities Europe SA	17 oktober 2024	(1.005,03)	(0,00)
USD	620.216	CAD	838.137	UBS AG	18 december 2024	(1.273,16)	(0,00)
JPY	59.092.641	USD	419.059	BNP Paribas SA	18 december 2024	(1.331,77)	(0,00)
CAD	673.455	USD	501.000	BNP Paribas SA	18 december 2024	(1.341,93)	(0,00)
USD	326.927	EUR	293.988	BofA Securities Europe SA	24 oktober 2024	(1.345,53)	(0,00)
USD	374.000	CAD	506.714	BNP Paribas SA	18 december 2024	(1.631,46)	(0,00)
USD	427.447	EUR	383.489	Citigroup Global Markets Europe AG	18 december 2024	(1.701,67)	(0,00)
USD	55.356	AUD	82.704	HSBC Continental Europe	18 december 2024	(1.844,01)	(0,00)
CHF	461.666	EUR	493.938	Citigroup Global Markets Europe AG	15 november 2024	(1.951,81)	(0,00)
JPY	47.847.604	USD	340.445	Morgan Stanley Europe SE	18 december 2024	(2.088,40)	(0,00)
JPY	35.143.557	USD	250.842	Deutsche Bank AG	18 december 2024	(2.238,19)	(0,01)
USD	388.853	EUR	350.621	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(2.430,34)	(0,01)
EUR	494.583	GBP	415.018	Barclays Bank Ireland PLC	16 december 2024	(2.582,62)	(0,01)
EUR	510.100	CHF	481.230	HSBC Continental Europe	15 november 2024	(2.735,40)	(0,01)
USD	264.790	SEK	2.705.022	Citigroup Global Markets Europe AG	18 december 2024	(2.765,12)	(0,01)
USD	251.000	NZD	399.606	BNP Paribas SA	18 december 2024	(2.923,13)	(0,01)
USD	686.108	EUR	615.962	HSBC Continental Europe	18 december 2024	(3.143,58)	(0,01)
USD	151.710	GBP	115.878	BNP Paribas SA	18 december 2024	(3.296,27)	(0,01)
EUR	370.125	CHF	349.620	UBS AG	18 december 2024	(3.300,98)	(0,01)
USD	493.818	NOK	5.238.377	Deutsche Bank AG	18 december 2024	(3.327,10)	(0,01)
EUR	212.587	NZD	379.881	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(3.842,45)	(0,01)
USD	3.327.096	EUR	2.982.242	Deutsche Bank AG	24 oktober 2024	(4.052,30)	(0,01)
EUR	640.808	AUD	1.038.373	HSBC Continental Europe	15 oktober 2024	(4.437,52)	(0,01)
EUR	619.791	SEK	7.064.983	Barclays Bank Ireland PLC	16 oktober 2024	(4.779,16)	(0,01)
EUR	884.466	JPY	142.059.184	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(6.814,37)	(0,01)
USD	326.267	GBP	249.627	Deutsche Bank AG	18 december 2024	(7.592,47)	(0,02)
EUR	451.475	AUD	741.569	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(9.307,92)	(0,01)
USD	494.776	NZD	801.853	UBS AG	18 december 2024	(13.799,63)	(0,03)

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Valutatermijncontracten - (0,02)% (vervolg)

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
EUR	9.302.600	GBP	7.846.634	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(121.778,28)	(0,29)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(230.774,48)**	**(0,50)**

Swapcontracten - 0,54%

Nominaal	Betalen	Ontvangen	Valuta	Verval-datum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
	Inflatieswaps						
3.500.000	2,267%	Vlottend	USD	15 januari 2026	J.P. Morgan SE	33.125,70	0,08
3.320.000	Vlottend	2,570%	USD	17 oktober 2028	J.P. Morgan SE	27.094,80	0,07
NIET-GEREALISEERDE WINST OP INFLATIESWAPS						**60.220,50**	**0,15**
	Renteswaps						
2.060.000	Vlottend	2,500%	EUR	14 mei 2028	J.P. Morgan SE	16.384,75	0,04
1.340.000	Vlottend	2,000%	EUR	25 januari 2049	J.P. Morgan SE	397,07	0,00
1.640.000	Vlottend	3,000%	EUR	10 november 2033	J.P. Morgan SE	39.213,88	0,10
610.000	2,000%	Vlottend	EUR	17 mei 2053	J.P. Morgan SE	6.486,47	0,02
670.000	Vlottend	2,500%	EUR	18 december 2034	J.P. Morgan SE	9.437,00	0,02
2.250.000	1,452%	Vlottend	EUR	10 augustus 2042	J.P. Morgan SE	83.549,16	0,20
300.000	2,250%	Vlottend	EUR	18 december 2054	J.P. Morgan SE	883,92	0,00
1.040.000	Vlottend	3,000%	EUR	25 januari 2039	J.P. Morgan SE	11.579,06	0,03
6.030.000	Vlottend	3,350%	USD	6 oktober 2027	J.P. Morgan SE	33.815,33	0,08
920.000	Vlottend	4,000%	GBP	18 december 2027	J.P. Morgan SE	10.991,78	0,03
1.020.000	Vlottend	3,250%	CAD	18 december 2029	J.P. Morgan SE	22.003,58	0,05
350.000	Vlottend	4,000%	USD	18 december 2026	J.P. Morgan SE	4.662,85	0,01
4.730.000	Vlottend	2,500%	EUR	18 december 2026	J.P. Morgan SE	50.062,18	0,12
520.000	Vlottend	3,750%	CAD	18 december 2026	J.P. Morgan SE	7.525,84	0,02
2.260.000	Vlottend	3,805%	USD	13 april 2028	J.P. Morgan SE	28.773,00	0,07
270.000	Vlottend	3,250%	CAD	18 december 2034	J.P. Morgan SE	6.719,96	0,02
600.000	Vlottend	3,750%	USD	18 december 2029	J.P. Morgan SE	14.394,34	0,04
1.295.786	3,240%	Vlottend	USD	6 oktober 2035	J.P. Morgan SE	3.805,83	0,01
1.540.000	Vlottend	4,000%	GBP	18 december 2026	J.P. Morgan SE	8.997,45	0,02
1.600.000	Vlottend	4,250%	GBP	18 december 2026	J.P. Morgan SE	18.343,58	0,04
1.740.000	Vlottend	3,790%	USD	21 mei 2034	J.P. Morgan SE	25.414,38	0,06
5.310.000	Vlottend	3,500%	GBP	31 augustus 2027	J.P. Morgan SE	3.369,28	0,01
310.000	Vlottend	3,000%	EUR	18 december 2026	J.P. Morgan SE	5.067,19	0,01
530.000	Vlottend	4,000%	AUD	18 december 2026	J.P. Morgan SE	3.172,16	0,01
330.000	Vlottend	4,000%	NZD	18 december 2034	J.P. Morgan SE	2.063,33	0,01
24.800.000	Vlottend	3,750%	NOK	18 december 2026	J.P. Morgan SE	4.956,96	0,01
13.170.000	Vlottend	3,500%	NOK	18 december 2029	J.P. Morgan SE	2.025,04	0,00
4.140.000	Vlottend	2,250%	SEK	18 december 2034	J.P. Morgan SE	1.329,88	0,00
980.000	Vlottend	4,280%	USD	17 oktober 2033	J.P. Morgan SE	67.890,31	0,17
269.000.000	0,506%	Vlottend	JPY	13 augustus 2026	J.P. Morgan SE	379,83	0,00
1.650.000	Vlottend	4,000%	AUD	18 december 2029	J.P. Morgan SE	11.724,84	0,03
2.860.000	2,458%	Vlottend	CAD	13 september 2029	J.P. Morgan SE	1.195,48	0,00
2.280.000	3,215%	Vlottend	USD	12 september 2031	J.P. Morgan SE	2.901,43	0,01
1.590.000	Vlottend	3,500%	CAD	18 december 2026	J.P. Morgan SE	17.958,08	0,04
3.535.596	Vlottend	1,750%	EUR	26 september 2026	J.P. Morgan SE	424,94	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP RENTESWAPS						**527.900,16**	**1,28**
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPCONTRACTEN						**588.120,66**	**1,43**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Swapcontracten - 0,54% (vervolg)

Nominaal	Betalen	Ontvangen	Valuta	Verval-datum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd verlies EUR	% van IW
	Renteswaps						
880.000	Vlottend	2,152%	EUR	9 augustus 2037	J.P. Morgan SE	(17.548,43)	(0,04)
1.320.000	Vlottend	1,051%	EUR	11 augustus 2047	J.P. Morgan SE	(41.520,88)	(0,10)
2.400.000	2,500%	Vlottend	EUR	25 januari 2044	J.P. Morgan SE	(6.335,35)	(0,02)
850.000	2,500%	Vlottend	EUR	10 november 2053	J.P. Morgan SE	(31.192,81)	(0,08)
130.000	3,750%	Vlottend	USD	18 december 2034	J.P. Morgan SE	(4.622,86)	(0,01)
970.000	Vlottend	3,500%	GBP	28 augustus 2034	J.P. Morgan SE	(6.153,09)	(0,01)
740.000	3,380%	Vlottend	USD	11 april 2054	J.P. Morgan SE	(10.613,16)	(0,03)
740.000	2,500%	Vlottend	EUR	18 december 2029	J.P. Morgan SE	(17.519,77)	(0,04)
205.880.000	Vlottend	2,160%	JPY	2 augustus 2044	J.P. Morgan SE	(7.629,54)	(0,02)
1.060.000	3,344%	Vlottend	USD	20 mei 2054	J.P. Morgan SE	(13.164,07)	(0,03)
172.130.000	1,295%	Vlottend	JPY	2 augustus 2034	J.P. Morgan SE	(7.184,27)	(0,02)
4.890.000	3,500%	Vlottend	GBP	31 augustus 2029	J.P. Morgan SE	(8.201,93)	(0,02)
962.000.000	0,750%	Vlottend	JPY	18 december 2029	J.P. Morgan SE	(38.473,31)	(0,09)
7.160.000	2,000%	Vlottend	SEK	18 december 2029	J.P. Morgan SE	(676,89)	(0,00)
1.980.000	3,500%	Vlottend	NOK	18 december 2034	J.P. Morgan SE	(695,69)	(0,00)
7.270.000	0,500%	Vlottend	CHF	18 december 2026	J.P. Morgan SE	(17.907,75)	(0,04)
260.000	4,500%	Vlottend	AUD	18 december 2034	J.P. Morgan SE	(5.813,94)	(0,01)
160.000	0,750%	Vlottend	CHF	18 december 2034	J.P. Morgan SE	(2.626,74)	(0,01)
1.040.000	4,360%	Vlottend	USD	17 oktober 2028	J.P. Morgan SE	(39.261,72)	(0,10)
3.009.387	Vlottend	3,000%	AUD	16 september 2026	J.P. Morgan SE	(4.820,47)	(0,01)
2.140.000	Vlottend	3,038%	USD	13 september 2029	J.P. Morgan SE	(3.417,05)	(0,01)
3.030.000	Vlottend	2,801%	CAD	11 september 2031	J.P. Morgan SE	(1.889,67)	(0,00)
1.740.000	3,500%	Vlottend	NZD	18 december 2026	J.P. Morgan SE	(2.242,40)	(0,01)
2.310.000	3,750%	Vlottend	USD	18 december 2026	J.P. Morgan SE	(20.879,40)	(0,05)
2.596.465	3,000%	Vlottend	USD	26 september 2026	J.P. Morgan SE	(79,61)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP RENTESWAPS						**(310.470,80)**	**(0,75)**
	Inflatieswaps						
3.130.000	2,620%	Vlottend	USD	17 oktober 2033	J.P. Morgan SE	(57.595,42)	(0,14)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP INFLATIESWAPS						**(57.595,42)**	**(0,14)**
TOTAAL NIET-GEREALISEERD VERLIES OP SWAPCONTRACTEN						**(368.066,22)**	**(0,89)**
TOTAAL OP SWAPCONTRACTEN						**220.054,44**	**0,54**

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**40.114.386,42**	**97,91**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**854.679,73**	**2,09**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**40.969.066,15**	**100,00**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties - 96,36%						
Australië						
500.000	Commonwealth Bank of Australia	USD	2,688%	11 maart 2031	438.905,66	0,81
400.000	Westpac Banking Corp.[a]	USD	2,668%	15 november 2035	348.924,58	0,64
					787.830,24	1,45
België						
600.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,750%	17 maart 2036	631.037,58	1,16
Canada						
500.000	Canadian National Railway Co.	USD	4,400%	5 augustus 2052	461.072,71	0,85
Kaaimaneilanden						
400.000	Meituan[b]	USD	ZCP	27 april 2028	377.188,73	0,70
Denemarken						
200.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,875%	1 juli 2029	202.654,99	0,37
Finland						
200.000	Teollisuuden Voima OYJ	EUR	4,750%	1 juni 2030	236.024,17	0,44
Frankrijk						
500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	1,250%	3 juni 2030	496.457,84	0,91
300.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	4,042%	10 januari 2032	344.882,99	0,64
300.000	Holding d'Infrastructures de Transport SASU	EUR	4,250%	18 maart 2030	348.239,39	0,64
100.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	2,000%	29 juni 2032	100.150,39	0,18
					1.289.730,61	2,37
Duitsland						
300.000	Hannover Rueck SE[a]	EUR	5,875%	26 augustus 2043	380.630,24	0,70
300.000	Merck KGaA[a]	EUR	1,625%	9 september 2080	322.358,59	0,59
400.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen[a]	EUR	3,250%	26 mei 2049	442.126,29	0,81
200.000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,000%	2 juni 2035	230.373,90	0,43
125.000	Symrise AG	EUR	1,250%	29 november 2025	136.286,29	0,25
300.000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	4,375%	3 mei 2028	343.508,20	0,63
148.000	Volkswagen Financial Services Overseas AG	EUR	2,250%	16 oktober 2026	161.858,52	0,30
200.000	Vonovia SE	EUR	0,500%	14 september 2029	195.231,76	0,36
100.000	Vonovia SE	EUR	4,250%	10 april 2034	114.678,31	0,21
					2.327.052,10	4,28
Hongkong						
270.000	Far East Horizon Ltd.	USD	6,625%	16 april 2027	272.697,30	0,50
India						
283.000	REC Ltd.	USD	5,625%	11 april 2028	290.694,06	0,54
Ierland						
300.000	Permanent TSB Group Holdings PLC[a]	EUR	6,625%	30 juni 2029	370.551,73	0,68
250.000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.[a]	EUR	1,875%	17 september 2050	254.281,01	0,47
					624.832,74	1,15
Italië						
100.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,625%	25 januari 2028	106.328,54	0,20
400.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000%	15 januari 2030	415.475,24	0,76
1.200.000	Eni SpA	USD	4,250%	9 mei 2029	1.195.110,35	2,20
450.000	Intesa Sanpaolo SpA	USD	4,000%	23 september 2029	433.005,38	0,80
					2.149.919,51	3,96
Japan						
305.000	Mizuho Financial Group, Inc.	USD	2,564%	13 september 2031	261.060,62	0,48
Luxemburg						
680.000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,875%	19 januari 2026	746.140,64	1,37

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 96,36% (vervolg)						
Luxemburg (vervolg)						
200.000	Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A.	EUR	1,750%	24 april 2028	215.698,64	0,40
400.000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,625%	17 januari 2030	398.006,22	0,73
					1.359.845,50	2,50
Nederland						
585.000	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd.[a]	USD	5,750%	15 augustus 2050	585.508,49	1,08
250.000	CTP NV	EUR	1,500%	27 september 2031	237.929,59	0,44
300.000	Danfoss Finance II BV	EUR	4,125%	2 december 2029	348.478,63	0,64
150.000	DSM BV	EUR	0,250%	23 juni 2028	153.141,09	0,28
300.000	ING Groep NV[a]	EUR	2,125%	26 mei 2031	327.690,18	0,60
400.000	ING Groep NV[a]	EUR	4,750%	23 mei 2034	487.132,23	0,90
300.000	LYB International Finance II BV	EUR	1,625%	17 september 2031	300.977,99	0,55
250.000	RELX Finance BV	EUR	3,750%	12 juni 2031	290.480,19	0,53
700.000	Repsol International Finance BV[a],[c]	EUR	2,500%	Eeuwigd.	754.303,34	1,39
200.000	Volkswagen International Finance NV[a],[c]	EUR	3,875%	Eeuwigd.	216.224,19	0,40
					3.701.865,92	6,81
Portugal						
300.000	Brisa-Concessao Rodoviaria S.A.	EUR	2,375%	10 mei 2027	329.920,65	0,61
Singapore						
500.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	4,650%	19 mei 2030	512.087,40	0,94
750.000	United Overseas Bank Ltd.[a]	USD	3,863%	7 oktober 2032	732.890,63	1,35
					1.244.978,03	2,29
Zuid-Korea						
700.000	Korea Southern Power Co. Ltd.	USD	5,375%	21 september 2026	712.250,00	1,31
Spanje						
200.000	Banco Santander S.A.	EUR	4,875%	18 oktober 2031	242.184,52	0,45
500.000	CaixaBank S.A.[a]	EUR	5,000%	19 juli 2029	593.617,70	1,09
400.000	CaixaBank S.A.[a]	EUR	6,125%	30 mei 2034	485.345,39	0,89
200.000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	1,000%	15 september 2027	210.813,26	0,39
					1.531.960,87	2,82
Zwitserland						
750.000	UBS Group AG[a],[c]	USD	9,250%	Eeuwigd.	884.256,14	1,63
Verenigd Koninkrijk						
500.000	British Telecommunications PLC	GBP	3,125%	21 november 2031	596.797,00	1,10
250.000	Informa PLC	EUR	2,125%	6 oktober 2025	275.755,16	0,51
600.000	National Grid PLC	EUR	2,949%	30 maart 2030	659.195,58	1,21
					1.531.747,74	2,82
Verenigde Staten						
1.400.000	AbbVie, Inc.	USD	5,050%	15 maart 2034	1.462.229,27	2,69
700.000	AGCO Corp.	USD	5,800%	21 maart 2034	732.093,42	1,35
750.000	American Express Co.[a]	USD	4,989%	26 mei 2033	758.196,48	1,39
800.000	AT&T, Inc.	USD	4,850%	1 maart 2039	783.812,34	1,44
500.000	Bank of America Corp.[a]	USD	1,734%	22 juli 2027	477.389,22	0,88
700.000	Baxter International, Inc.	USD	2,539%	1 februari 2032	606.761,65	1,12
550.000	Broadcom, Inc.	USD	2,450%	15 februari 2031	487.197,59	0,90
500.000	Cigna Group/The	USD	5,400%	15 maart 2033	524.527,13	0,96
1.292.000	Citigroup, Inc.[a]	USD	1,122%	28 januari 2027	1.236.085,24	2,27
800.000	Coca-Cola Consolidated, Inc.	USD	5,250%	1 juni 2029	832.494,02	1,53
750.000	Crown Castle, Inc.	USD	4,800%	1 september 2028	758.409,08	1,40
750.000	CVS Health Corp.	USD	2,700%	21 augustus 2040	532.606,82	0,98
1.100.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300%	1 oktober 2029	1.144.502,34	2,11
500.000	Exelon Corp.	USD	5,150%	15 maart 2028	513.708,20	0,94

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 96,36% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
1.300.000	Hyundai Capital America	USD	6,500%	16 januari 2029	1.394.038,54	2,57
500.000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	4,000%	15 september 2027	500.724,47	0,92
500.000	Intuit, Inc.	USD	5,500%	15 september 2053	537.340,55	0,99
800.000	J M Smucker Co./The	USD	6,200%	15 november 2033	885.173,34	1,63
1.500.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	USD	1,470%	22 september 2027	1.421.335,73	2,62
500.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	USD	2,069%	1 juni 2029	462.608,82	0,85
500.000	Kenvue, Inc.	USD	5,050%	22 maart 2053	512.885,82	0,94
1.000.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,950%	15 april 2029	988.166,24	1,82
750.000	Kroger Co.	USD	5,500%	15 september 2054	754.531,12	1,39
500.000	Lowe's Cos, Inc.	USD	5,625%	15 april 2053	520.289,19	0,96
975.000	Merck & Co., Inc.	USD	2,150%	10 december 2031	853.488,73	1,57
500.000	Morgan Stanley[a]	USD	1,794%	13 februari 2032	423.115,78	0,78
1.300.000	Morgan Stanley[a]	USD	5,948%	19 januari 2038	1.364.040,26	2,51
1.000.000	MSCI, Inc.	USD	3,875%	15 februari 2031	946.263,14	1,74
1.000.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	5,000%	28 februari 2030	1.034.297,88	1,90
800.000	NiSource, Inc.	USD	5,000%	15 juni 2052	769.541,94	1,42
750.000	Oracle Corp.	USD	3,950%	25 maart 2051	603.809,42	1,11
500.000	QUALCOMM, Inc.	USD	4,500%	20 mei 2052	460.193,26	0,85
750.000	Southern Co. Gas Capital Corp.	USD	5,750%	15 september 2033	805.581,07	1,48
380.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	2,875%	24 juli 2037	404.377,20	0,74
400.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750%	1 februari 2028	400.677,21	0,74
1.000.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,375%	15 april 2040	922.158,69	1,70
700.000	Toyota Motor Credit Corp.	USD	3,050%	22 maart 2027	686.085,39	1,26
800.000	Truist Financial Corp.[a]	USD	5,711%	24 januari 2035	843.017,48	1,55
800.000	Walmart, Inc.	USD	4,500%	15 april 2053	771.983,44	1,42
1.000.000	Waste Management, Inc.	USD	4,875%	15 februari 2034	1.031.234,26	1,90
					31.146.971,77	57,32
TOTAAL OBLIGATIES					**52.355.591,98**	**96,36**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT					**52.355.591,98**	**96,36**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN					**52.355.591,98**	**96,36**

Futurescontracten - (0,04)%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
	CAD				
15	Canadian Government Bonds 10YR Futures 18/12/2024	Long	1.388.023,24	10.437,10	0,02
	EUR				
11	Euro-Schatz Futures 06/12/2024	Long	1.315.739,22	7.059,02	0,01
	USD				
5	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	1.041.210,94	2.617,19	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				**20.113,31**	**0,03**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (FORMER NN)

Futurescontracten - (0,04)% (vervolg)

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
	EUR				
(4)	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Short	535.927,20	(5.357,04)	(0,01)
(4)	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Short	602.309,85	(7.410,57)	(0,01)
			1.138.237,05	(12.767,61)	(0,02)
	GBP				
7	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2024	Long	924.203,53	(2.816,83)	(0,01)
	USD				
(31)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	3.406.367,20	(7.992,20)	(0,01)
(29)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	3.314.156,25	(9.062,50)	(0,02)
13	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Long	1.730.218,75	(8.218,75)	(0,01)
			4.990.304,70	(25.273,45)	(0,04)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURESCONTRACTEN				**(40.857,89)**	**(0,07)**

Valutatermijncontracten - 0,52%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
EUR	15.525.463	USD	17.177.060	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	161.475,49	0,30
PLN	41.925.563	USD	10.804.995	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	120.011,23	0,22
GBP	1.106.652	USD	1.479.837	BofA Securities Europe SA	16 december 2024	4.280,97	0,01
JPY	54.537.360	USD	379.277	HSBC Continental Europe	17 oktober 2024	2.849,07	0,01
AUD	429.591	USD	296.005	HSBC Continental Europe	15 oktober 2024	2.088,83	0,00
CHF	170.871	USD	202.238	UBS AG	15 november 2024	1.366,36	0,00
GBP	47.164	USD	62.286	Barclays Bank Ireland PLC	16 december 2024	964,79	0,00
USD	24.722	PLN	94.481	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	101,98	0,00
USD	11.826	EUR	10.574	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	16,68	0,00
USD	50	EUR	44	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	0,08	0,00
USD	20	EUR	17	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	0,01	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**293.155,49**	**0,54**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
EUR	12	USD	14	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	(0,01)	(0,00)
EUR	62	USD	69	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(0,08)	(0,00)
EUR	7.219	USD	8.070	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	(13,36)	(0,00)
USD	39.270	PLN	151.471	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(201,01)	(0,00)
USD	90.268	EUR	81.364	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(597,35)	(0,00)
USD	735.994	EUR	660.662	Deutsche Bank AG	24 oktober 2024	(2.066,99)	(0,00)
CAD	2.283.034	USD	1.700.223	Morgan Stanley Europe SE	17 oktober 2024	(9.680,32)	(0,02)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(12.559,12)**	**(0,02)**

	Marktwaarde USD	% van IW
BELEGGINGEN	**52.615.443,77**	**96,84**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**1.719.388,26**	**3,16**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**54.334.832,03**	**100,00**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (FORMER NN)

(a) Coupons met een variabele en vlottende rente zoals genoteerd per 30 september 2024.
(b) Couponloze obligatie.
(c) Eeuwigdurende obligatie.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die officieel staan genoteerd aan een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties - 88,68%						
Angola						
200.000	Angolan Government International Bond	USD	9,375%	8 mei 2048	150.754,89	0,18
Australië						
333.000	Santos Finance Ltd.	USD	3,649%	29 april 2031	271.286,66	0,32
Oostenrijk						
200.000	ams-OSRAM AG	EUR	10,500%	30 maart 2029	206.566,19	0,24
400.000	Benteler International AG	EUR	9,375%	15 mei 2028	410.271,90	0,48
300.000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	4,000%	16 januari 2031	314.391,09	0,37
					931.229,18	1,09
Bahama's						
250.000	Intercorp Peru Ltd.	USD	3,875%	15 augustus 2029	208.604,01	0,24
Bahrein						
220.000	Bahrain Government International Bond	USD	6,000%	19 september 2044	173.900,63	0,20
België						
400.000	KBC Group NV[a]	EUR	4,750%	17 april 2035	415.369,18	0,49
Brazilië						
400.000	Banco do Brasil S.A./Cayman[a],[b]	USD	8,748%	Eeuwigd.	363.782,98	0,43
200.000	Brazilian Government International Bond	USD	3,875%	12 juni 2030	167.417,23	0,19
200.000	Brazilian Government International Bond	USD	3,750%	12 september 2031	161.641,50	0,19
200.000	Brazilian Government International Bond	USD	4,750%	14 januari 2050	136.796,74	0,16
					829.638,45	0,97
Britse Maagdeneilanden						
200.000	CAS Capital No 1 Ltd.[a],[b]	USD	4,000%	Eeuwigd.	172.017,38	0,20
Canada						
400.000	Canadian National Railway Co.	USD	4,400%	5 augustus 2052	330.503,26	0,39
1.015.000	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750%	29 maart 2028	999.772,18	1,17
325.000	Garda World Security Corp.	USD	4,625%	15 februari 2027	285.919,00	0,33
80.000	Garda World Security Corp.	USD	8,250%	1 augustus 2032	73.430,89	0,09
500.000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC	USD	9,000%	15 februari 2029	465.926,85	0,55
					2.155.552,18	2,53
Kaaimaneilanden						
200.000	CK Hutchison International 23 Ltd.	USD	4,875%	21 april 2033	180.715,92	0,21
200.000	Meituan[c]	USD	ZCP	27 april 2028	168.983,79	0,20
200.000	Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,625%	17 juli 2027	174.443,35	0,20
200.000	Sands China Ltd.	USD	4,375%	18 juni 2030	171.432,34	0,20
191.250	Transocean, Inc.	USD	8,750%	15 februari 2030	178.701,22	0,21
					874.276,62	1,02
Colombia						
100.000	Colombia Government International Bond	USD	6,125%	18 januari 2041	78.681,96	0,09
300.000	Colombia Government International Bond	USD	3,875%	15 februari 2061	155.772,59	0,18
					234.454,55	0,27
Costa Rica						
200.000	Instituto Costarricense de Electricidad	USD	6,750%	7 oktober 2031	185.755,12	0,22
Dominicaanse Republiek						
200.000	Dominican Republic International Bond	USD	4,875%	23 september 2032	170.803,28	0,20
100.000	Dominican Republic International Bond	USD	6,850%	27 januari 2045	95.393,58	0,11
					266.196,86	0,31
Ecuador						
36.522	Ecuador Government International Bond[c]	USD	ZCP	31 juli 2030	18.260,19	0,02

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 88,68% (vervolg)						
Ecuador (vervolg)						
304.300	Ecuador Government International Bond[(d)]	USD	5,000%	31 juli 2040	141.645,85	0,17
					159.906,04	0,19
Egypte						
275.000	Egypt Government International Bond	USD	8,150%	20 november 2059	190.886,66	0,22
El Salvador						
150.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,125%	20 januari 2050	102.145,96	0,12
Finland						
450.000	Sampo OYJ[(a)]	EUR	2,500%	3 september 2052	406.405,72	0,48
Frankrijk						
200.000	Altice France S.A.	EUR	4,125%	15 januari 2029	139.665,35	0,16
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,375%	2 mei 2030	209.145,42	0,25
120.000	CAB SELAS	EUR	3,375%	1 februari 2028	110.893,47	0,13
500.000	Constellium SE	EUR	3,125%	15 juli 2029	477.645,88	0,56
600.000	Elis S.A.	EUR	1,000%	3 april 2025	593.107,04	0,70
200.000	Forvia SE	EUR	2,750%	15 februari 2027	192.000,00	0,22
400.000	Forvia SE	EUR	3,750%	15 juni 2028	383.557,27	0,45
400.000	Kapla Holding SAS	EUR	3,375%	15 december 2026	396.886,04	0,47
129.000	Laboratoire Eimer Selas	EUR	5,000%	1 februari 2029	110.690,06	0,13
300.000	Paprec Holding S.A.	EUR	3,500%	1 juli 2028	291.629,73	0,34
266.430	Quatrim SAS	EUR	8,500%	15 januari 2027	259.029,82	0,30
400.000	SNF Group SACA	EUR	2,000%	1 februari 2026	393.785,10	0,46
500.000	Veolia Environnement S.A.[(a),(b)]	EUR	2,500%	Eeuwigd.	465.038,07	0,55
					4.023.073,25	4,72
Duitsland						
450.000	Adler Pelzer Holding GmbH	EUR	9,500%	1 april 2027	424.992,72	0,50
300.000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	3,000%	29 mei 2026	298.651,15	0,35
500.000	Hannover Rueck SE[(a)]	EUR	1,750%	8 oktober 2040	452.309,08	0,53
400.000	IHO Verwaltungs GmbH	EUR	8,750%	15 mei 2028	420.191,85	0,49
102.000	Mahle GmbH	EUR	6,500%	2 mei 2031	98.753,22	0,12
300.000	Merck KGaA[(a)]	EUR	1,625%	9 september 2080	288.838,85	0,34
600.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen[(a)]	EUR	3,250%	26 mei 2049	594.229,15	0,70
300.000	Schaeffler AG	EUR	3,375%	12 oktober 2028	289.673,12	0,34
400.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	EUR	2,000%	15 juli 2025	395.300,49	0,46
1.000.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	3,875%	11 oktober 2028	1.013.195,26	1,19
400.000	Vonovia SE	EUR	0,375%	16 juni 2027	373.771,30	0,44
600.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	14 december 2029	524.107,66	0,61
					5.174.013,85	6,07
Griekenland						
250.000	Alpha Bank S.A.[(a)]	EUR	6,875%	27 juni 2029	276.672,50	0,32
150.000	Piraeus Bank S.A.[(a)]	EUR	3,875%	3 november 2027	151.057,39	0,18
					427.729,89	0,50
Guatemala						
200.000	Guatemala Government Bond	USD	6,125%	1 juni 2050	171.307,29	0,20
Hongarije						
200.000	Hungary Government International Bond	USD	6,750%	25 september 2052	202.007,08	0,24
India						
200.000	IRB Infrastructure Developers Ltd.	USD	7,110%	11 maart 2032	186.595,58	0,22
200.000	JSW Steel Ltd.	USD	5,050%	5 april 2032	164.531,16	0,19
200.000	REC Ltd.	USD	2,750%	13 januari 2027	171.699,30	0,20

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 88,68% (vervolg)						
India (vervolg)						
126.000	ReNew Pvt Ltd.	USD	5,875%	5 maart 2027	110.786,97	0,13
					633.613,01	0,74
Indonesië						
300.000	Indonesia Government International Bond	USD	5,650%	11 januari 2053	291.821,60	0,34
Ierland						
1.500.000	Cloverie PLC for Zurich Insurance Co. Ltd.[a]	USD	5,625%	24 juni 2046	1.351.698,49	1,58
65.000	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125%	30 september 2032	58.818,22	0,07
					1.410.516,71	1,65
Eiland Man						
200.000	AngloGold Ashanti Holdings PLC	USD	6,500%	15 april 2040	187.083,02	0,22
250.000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250%	24 januari 2027	220.854,80	0,26
					407.937,82	0,48
Italië						
1.000.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125%	14 juni 2033	1.084.502,85	1,27
300.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	1,875%	9 januari 2026	293.356,28	0,35
250.000	Cerved Group SpA	EUR	6,000%	15 februari 2029	232.050,40	0,27
400.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875%	19 mei 2030	434.007,14	0,51
200.000	Pro-Gest SpA[e]	EUR	3,250%	15 december 2024	58.828,16	0,07
					2.102.744,83	2,47
Ivoorkust						
100.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625%	22 maart 2048	82.468,75	0,10
Jersey, Kanaaleilanden						
300.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625%	31 maart 2036	229.492,41	0,27
Kazachstan						
300.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5,750%	19 april 2047	248.056,09	0,29
Liberia						
100.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	6,000%	1 februari 2033	91.858,72	0,11
Luxemburg						
300.000	Altice Financing S.A.	EUR	2,250%	15 januari 2025	295.269,64	0,34
300.000	Altice Financing S.A.	EUR	3,000%	15 januari 2028	245.828,39	0,29
500.000	Kleopatra Finco Sarl	EUR	4,250%	1 maart 2026	467.635,31	0,55
300.000	Lune Holdings Sarl	EUR	5,625%	15 november 2028	262.082,90	0,31
400.000	Summer BC Holdco B Sarl	EUR	5,750%	31 oktober 2026	400.066,20	0,47
					1.670.882,44	1,96
Mexico						
200.000	KUO SAB De CV	USD	5,750%	7 juli 2027	176.515,39	0,21
200.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500%	31 juli 2047	153.722,50	0,18
100.000	Mexico Government International Bond	USD	5,750%	12 oktober 2110	77.505,49	0,09
200.000	Trust Fibra Uno	USD	6,390%	15 januari 2050	150.251,33	0,17
					557.994,71	0,65
Marokko						
200.000	Morocco Government International Bond	USD	6,500%	8 september 2033	194.267,73	0,23
Multinational						
200.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc.	USD	9,500%	1 juni 2028	174.968,39	0,20
Nederland						
350.000	Alliander NV[a],[b]	EUR	1,625%	Eeuwigd.	343.808,13	0,40
500.000	Argentum Netherlands BV for Givaudan S.A.	EUR	2,000%	17 september 2030	475.248,84	0,56
350.000	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd.[a]	USD	5,750%	15 augustus 2050	313.878,62	0,37
200.000	Flora Food Management BV	EUR	6,875%	2 juli 2029	199.415,04	0,23
250.000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000%	18 september 2027	224.424,31	0,26

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 88,68% (vervolg)						
Nederland (vervolg)						
300.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	5,000%	20 februari 2035	315.742,63	0,37
200.000	Metinvest BV	USD	7,650%	1 oktober 2027	121.858,34	0,14
257.880	Minejesa Capital BV	USD	4,625%	10 augustus 2030	227.959,98	0,27
300.000	Nobian Finance BV	EUR	3,625%	15 juli 2026	296.776,25	0,35
500.000	Odido Holding BV	EUR	3,750%	15 januari 2029	490.374,91	0,57
200.000	Prosus NV	USD	4,027%	3 augustus 2050	130.483,40	0,15
500.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,375%	14 september 2029	522.718,92	0,61
300.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,875%	14 september 2035	321.956,85	0,38
500.000	Telefonica Europe BV[(a),(b)]	EUR	6,750%	Eeuwigd.	551.316,56	0,65
400.000	Trivium Packaging Finance BV	EUR	3,750%	15 augustus 2026	398.242,84	0,47
100.000	United Group BV[(a)]	EUR	7,792%	15 februari 2031	99.750,00	0,12
100.000	Versuni Group BV	EUR	3,125%	15 juni 2028	94.381,74	0,11
300.000	Vivo Energy Investments BV	USD	5,125%	24 september 2027	260.910,35	0,31
400.000	Volkswagen International Finance NV[(a),(b)]	EUR	3,875%	Eeuwigd.	372.467,57	0,44
500.000	ZF Europe Finance BV	EUR	3,000%	23 oktober 2029	444.992,19	0,52
					6.206.707,47	7,28
Nigeria						
370.000	Nigeria Government International Bond	USD	8,250%	28 september 2051	264.823,26	0,31
200.000	SEPLAT Energy PLC	USD	7,750%	1 april 2026	179.259,44	0,21
					444.082,70	0,52
Oman						
355.000	Oman Government International Bond	USD	6,750%	17 januari 2048	344.725,82	0,40
Pakistan						
200.000	Pakistan Government International Bond	USD	6,875%	5 december 2027	162.403,12	0,19
Panama						
217.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.	USD	5,125%	11 augustus 2061	154.393,64	0,18
Paraguay						
200.000	Banco Continental SAECA	USD	2,750%	10 december 2025	173.267,33	0,20
200.000	Paraguay Government International Bond	USD	4,950%	28 april 2031	178.699,43	0,21
200.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,600%	13 maart 2048	171.408,09	0,20
					523.374,85	0,61
Peru						
148.529	Fenix Power Peru S.A.	USD	4,317%	20 september 2027	129.757,78	0,15
200.000	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	USD	8,550%	18 september 2033	200.976,66	0,24
100.000	Peruvian Government International Bond	USD	2,780%	1 december 2060	54.055,82	0,06
200.000	Peruvian Government International Bond	USD	3,230%	28 juli 2121	107.130,06	0,13
					491.920,32	0,58
Filipijnen						
350.000	Philippine Government International Bond	USD	2,650%	10 december 2045	220.896,24	0,26
Polen						
75.000	Republic of Poland Government International Bond	USD	4,875%	4 oktober 2033	68.208,64	0,08
100.000	Republic of Poland Government International Bond	USD	5,500%	4 april 2053	91.891,04	0,11
					160.099,68	0,19
Roemenië						
180.000	Romanian Government International Bond	EUR	2,625%	2 december 2040	119.925,00	0,14
Servië						
100.000	Serbia International Bond	EUR	1,650%	3 maart 2033	78.750,00	0,09
Singapore						
200.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	4,650%	19 mei 2030	183.535,65	0,21

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 88,68% (vervolg)						
Zuid-Korea						
200.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,000%	23 april 2029	172.875,32	0,20
200.000	SK Broadband Co. Ltd.	USD	4,875%	28 juni 2028	181.443,48	0,22
					354.318,80	0,42
Spanje						
191.666	AL Candelaria -spain- S.A.	USD	7,500%	15 december 2028	169.761,27	0,20
100.000	Atradius Credito y Caucion S.A. de Seguros y Reaseguros	EUR	5,000%	17 april 2034	103.965,38	0,12
300.000	CaixaBank S.A.[a]	EUR	6,125%	30 mei 2034	326.158,37	0,38
400.000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	2,250%	12 april 2026	396.157,85	0,47
500.000	Cellnex Telecom S.A.	EUR	1,750%	23 oktober 2030	456.702,05	0,54
350.000	eDreams ODIGEO S.A.	EUR	5,500%	15 juli 2027	351.291,38	0,41
250.000	Grupo Antolin-Irausa S.A.	EUR	3,500%	30 april 2028	188.804,78	0,22
					1.992.841,08	2,34
Zweden						
400.000	Volvo Car AB	EUR	4,250%	31 mei 2028	402.526,19	0,47
Zwitserland						
200.000	UBS Group AG[a],[b]	USD	9,250%	Eeuwigd.	211.282,33	0,25
300.000	UBS Group AG[a]	EUR	4,375%	11 januari 2031	315.502,20	0,37
					526.784,53	0,62
Thailand						
200.000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong[a],[b]	USD	5,000%	Eeuwigd.	177.053,00	0,21
Turkije						
100.000	Turkiye Government International Bond	USD	7,250%	5 maart 2038	92.872,18	0,11
200.000	Turkiye Government International Bond	USD	4,875%	16 april 2043	135.065,63	0,16
					227.937,81	0,27
Verenigd Koninkrijk						
200.000	BCP V Modular Services Finance II PLC	EUR	4,750%	30 november 2028	194.075,38	0,23
300.000	EC Finance PLC	EUR	3,000%	15 oktober 2026	291.059,91	0,34
350.000	eG Global Finance PLC	EUR	11,000%	30 november 2028	386.967,89	0,45
300.000	Endeavour Mining PLC	USD	5,000%	14 oktober 2026	260.606,60	0,31
200.000	Iceland Bondco PLC	GBP	10,875%	15 december 2027	258.264,45	0,30
150.000	Synthomer PLC	EUR	7,375%	2 mei 2029	156.606,09	0,18
550.000	Vmed O2 UK Financing I PLC	EUR	3,250%	31 januari 2031	508.213,50	0,60
200.000	Zenith Finco PLC	GBP	6,500%	30 juni 2027	174.156,70	0,20
					2.229.950,52	2,61
Verenigde Staten						
300.000	AbbVie, Inc.	USD	5,400%	15 maart 2054	285.056,33	0,33
600.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc.	USD	6,000%	1 augustus 2029	518.574,97	0,61
500.000	Air Lease Corp.	USD	3,125%	1 december 2030	409.790,27	0,48
190.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co.-Issuer	USD	7,375%	1 oktober 2032	172.988,32	0,20
150.000	Amentum Escrow Corp.	USD	7,250%	1 augustus 2032	140.238,72	0,16
350.000	American Tower Corp.	USD	2,300%	15 september 2031	269.892,82	0,32
400.000	Amgen, Inc.	USD	4,400%	22 februari 2062	305.752,64	0,36
300.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	USD	5,750%	1 maart 2027	269.248,28	0,32
200.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	USD	5,375%	15 juni 2029	177.543,65	0,21
65.000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co.-Issuer Corp.	USD	5,750%	15 januari 2029	48.574,33	0,06
400.000	Apache Corp.	USD	5,100%	1 september 2040	318.382,26	0,37

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 88,68% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
200.000	Apple, Inc.	USD	4,100%	8 augustus 2062	158.748,09	0,19
800.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	USD	6,250%	1 april 2028	720.179,81	0,85
135.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	USD	6,625%	1 september 2032	124.185,13	0,15
45.000	Arcosa, Inc.	USD	6,875%	15 augustus 2032	42.194,56	0,05
750.000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	5,000%	15 februari 2032	636.887,76	0,75
600.000	AT&T, Inc.	USD	4,850%	1 maart 2039	526.732,00	0,62
719.000	Axalta Coating Systems LLC	USD	3,375%	15 februari 2029	602.605,69	0,71
216.000	Bank of America Corp.[a]	USD	1,197%	24 oktober 2026	186.897,50	0,22
84.000	Bank of America Corp.[a]	USD	1,734%	22 juli 2027	71.861,83	0,08
500.000	Baxter International, Inc.	USD	2,539%	1 februari 2032	388.334,91	0,46
200.000	Brixmor Operating Partnership LP	USD	4,050%	1 juli 2030	173.951,97	0,20
200.000	Broadcom, Inc.	USD	2,450%	15 februari 2031	158.740,88	0,19
600.000	BroadStreet Partners, Inc.	USD	5,875%	15 april 2029	514.111,03	0,60
400.000	Cargo Aircraft Management, Inc.	USD	4,750%	1 februari 2028	343.654,04	0,40
400.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,250%	1 februari 2031	316.547,72	0,37
200.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,650%	1 februari 2034	187.349,71	0,22
450.000	Chemours Co./The	EUR	4,000%	15 mei 2026	446.435,37	0,52
500.000	Cigna Group/The	USD	5,400%	15 maart 2033	469.985,33	0,55
85.000	Cinemark USA, Inc.	USD	7,000%	1 augustus 2032	79.573,21	0,09
500.000	Citizens Financial Group, Inc.	USD	3,250%	30 april 2030	415.715,58	0,49
400.000	Clearway Energy Operating LLC	USD	4,750%	15 maart 2028	351.771,78	0,41
250.000	Coty, Inc.	EUR	3,875%	15 april 2026	249.697,96	0,29
900.000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC	USD	7,500%	15 december 2033	874.947,54	1,03
700.000	CVS Health Corp.	USD	2,700%	21 augustus 2040	445.409,88	0,52
600.000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC	USD	8,000%	1 februari 2028	537.271,15	0,63
110.000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp.	USD	8,625%	15 maart 2029	103.768,58	0,12
700.000	EnLink Midstream Partners LP	USD	5,600%	1 april 2044	599.398,55	0,70
500.000	Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co., Inc.	USD	4,625%	15 januari 2029	427.600,70	0,50
170.000	Focus Financial Partners LLC	USD	6,750%	15 september 2031	153.613,69	0,18
325.000	Genting New York LLC / GENNY Capital, Inc.	USD	7,250%	1 oktober 2029	295.016,16	0,35
575.000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	USD	7,500%	15 april 2032	530.412,11	0,62
600.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	8,250%	15 januari 2032	557.906,65	0,65
40.000	Group 1 Automotive, Inc.	USD	6,375%	15 januari 2030	36.429,33	0,04
725.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	3,375%	15 juni 2026	629.444,13	0,74
72.000	Hertz Corp./The	USD	12,625%	15 juli 2029	70.366,35	0,08
500.000	Hyundai Capital America	USD	6,500%	16 januari 2029	480.416,35	0,56
450.000	iHeartCommunications, Inc.	USD	4,750%	15 januari 2028	261.982,51	0,31
335.000	Imola Merger Corp.	USD	4,750%	15 mei 2029	292.935,53	0,34
333.000	Intuit, Inc.	USD	5,500%	15 september 2053	320.656,61	0,38
200.000	J M Smucker Co./The	USD	6,200%	15 november 2033	198.282,63	0,23
750.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	USD	2,069%	1 juni 2029	621.758,18	0,73
500.000	Kenvue, Inc.	USD	5,050%	22 maart 2053	459.554,52	0,54
300.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,950%	15 april 2029	265.624,18	0,31
225.000	LABL, Inc.	USD	8,625%	1 oktober 2031	200.416,90	0,24
650.000	LGI Homes, Inc.	USD	4,000%	15 juli 2029	538.772,48	0,63

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 88,68% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
155.000	Lightning Power LLC	USD	7,250%	15 augustus 2032	145.825,72	0,17
200.000	Lowe's Cos, Inc.	USD	5,625%	15 april 2053	186.475,22	0,22
700.000	LYB International Finance III LLC	USD	3,375%	1 oktober 2040	495.414,78	0,58
350.000	Marriott Ownership Resorts, Inc.	USD	4,500%	15 juni 2029	294.854,71	0,35
175.000	Matador Resources Co.	USD	6,500%	15 april 2032	156.482,16	0,18
500.000	Morgan Stanley[a]	USD	5,948%	19 januari 2038	470.078,29	0,55
350.000	MSCI, Inc.	USD	3,875%	15 februari 2031	296.753,82	0,35
108.000	Murphy Oil Corp.	USD	6,000%	1 oktober 2032	95.593,06	0,11
500.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	5,000%	28 februari 2030	463.374,35	0,54
170.000	Noble Finance II LLC	USD	8,000%	15 april 2030	157.176,26	0,18
600.000	Nokia of America Corp.	USD	6,450%	15 maart 2029	539.246,23	0,63
400.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,125%	1 januari 2031	378.162,00	0,44
600.000	Oracle Corp.	USD	3,950%	25 maart 2051	432.818,90	0,51
400.000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.- Issuer BV	USD	5,125%	30 april 2031	337.286,19	0,40
300.000	Permian Resources Operating LLC	USD	8,000%	15 april 2027	276.752,56	0,33
400.000	Permian Resources Operating LLC	USD	5,875%	1 juli 2029	358.852,17	0,42
95.000	Permian Resources Operating LLC	USD	6,250%	1 februari 2033	86.483,26	0,10
70.000	Phinia, Inc.	USD	6,625%	15 oktober 2032	63.255,58	0,07
550.000	Pike Corp.	USD	8,625%	31 januari 2031	528.794,45	0,62
250.000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.	USD	4,900%	15 februari 2045	202.083,06	0,24
280.000	Post Holdings, Inc.	USD	6,375%	1 maart 2033	255.072,87	0,30
120.000	Prime Healthcare Services, Inc.	USD	9,375%	1 september 2029	110.803,69	0,13
350.000	Primo Water Holdings, Inc.	EUR	3,875%	31 oktober 2028	343.778,38	0,40
200.000	QUALCOMM, Inc.	USD	4,500%	20 mei 2052	164.936,43	0,19
9.000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp.	USD	7,250%	1 april 2025	7.996,26	0,01
500.000	Rand Parent LLC	USD	8,500%	15 februari 2030	456.398,64	0,54
400.000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	8,450%	27 juli 2030	378.291,30	0,44
200.000	Sasol Financing USA LLC	USD	8,750%	3 mei 2029	189.591,86	0,22
400.000	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC	EUR	4,375%	1 november 2026	397.274,44	0,47
135.000	Scripps Escrow, Inc.	USD	5,875%	15 juli 2027	105.362,51	0,12
950.000	Sirius XM Radio, Inc.	USD	3,875%	1 september 2031	741.433,65	0,87
325.000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp.	USD	7,875%	1 november 2028	304.590,58	0,36
75.000	SM Energy Co.	USD	6,750%	1 augustus 2029	67.466,54	0,08
120.000	SM Energy Co.	USD	7,000%	1 augustus 2032	107.986,54	0,13
325.000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,875%	15 november 2031	268.976,13	0,32
350.000	Southwestern Energy Co.	USD	5,375%	15 maart 2030	312.580,12	0,37
135.000	Standard Building Solutions, Inc.	USD	6,500%	15 augustus 2032	125.519,13	0,15
200.000	Stillwater Mining Co.	USD	4,000%	16 november 2026	171.139,29	0,20
340.000	Summit Midstream Holdings LLC	USD	8,625%	31 oktober 2029	318.749,72	0,37
425.000	Sunoco LP	USD	7,250%	1 mei 2032	403.358,30	0,47
200.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,250%	1 juni 2029	172.945,33	0,20
200.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,375%	15 januari 2030	172.024,38	0,20
500.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750%	1 februari 2028	448.767,10	0,53
200.000	Toll Brothers Finance Corp.	USD	3,800%	1 november 2029	173.678,61	0,20
200.000	Toyota Motor Credit Corp.	USD	3,050%	22 maart 2027	175.641,23	0,21
500.000	Truist Financial Corp.[a]	USD	5,711%	24 januari 2035	472.098,86	0,55
250.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	6,050%	15 februari 2063	252.996,29	0,30

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 88,68% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
275.000	Venture Global LNG, Inc.	USD	8,125%	1 juni 2028	256.876,93	0,30
225.000	Venture Global LNG, Inc.	USD	8,375%	1 juni 2031	212.507,26	0,25
325.000	VT Topco, Inc.	USD	8,500%	15 augustus 2030	310.949,95	0,37
200.000	Walmart, Inc.	USD	4,500%	15 april 2053	172.927,61	0,20
700.000	Waste Management, Inc.	USD	4,875%	15 februari 2034	646.802,54	0,76
175.000	Wells Fargo & Co.[a],[b]	USD	6,850%	Eeuwigd.	163.682,03	0,19
70.000	Wildfire Intermediate Holdings LLC	USD	7,500%	15 oktober 2029	61.855,11	0,07
700.000	WR Grace Holdings LLC	USD	4,875%	15 juni 2027	618.020,00	0,73
					34.493.031,54	40,45
Uruguay						
150.000	Uruguay Government International Bond	USD	5,100%	18 juni 2050	133.932,17	0,16
Oezbekistan						
200.000	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500%	19 november 2025	175.450,92	0,21
TOTAAL OBLIGATIES					**75.627.775,71**	**88,68**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die officieel staan genoteerd aan een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Geldmarktinstrumenten - 2,19%						
Verenigde Staten						
2.100.000	United States Treasury Bill [c]	USD	ZCP	7 november 2024	1.872.584,24	2,19
TOTAAL GELDMARKTINSTRUMENTEN					**1.872.584,24**	**2,19**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die officieel staan genoteerd aan een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Niet-gouvernementele door activa gedekte verplichtingen - 4,54%						
Frankrijk						
74.347	FCT Noria 2021 Class E[a]	EUR	5,896%	25 oktober 2049	72.774,99	0,08
348.786	FCT Pixel 2021 Class E[a]	EUR	6,241%	25 februari 2038	345.843,78	0,41
					418.618,77	0,49
Duitsland						
361.796	TUI Cruises GmbH	EUR	6,500%	15 mei 2026	366.494,41	0,43
Ierland						
170.000	Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC Class D[a]	EUR	6,936%	15 december 2029	170.611,91	0,20
406.636	Fortuna Consumer Loan ABS 2022-1 DAC Class D[a]	EUR	6,662%	31 juli 2031	413.284,49	0,48
					583.896,40	0,68
Italië						
114.968	AutoFlorence 2 Srl Class D[a]	EUR	5,724%	24 december 2044	115.940,21	0,14
221.965	Red & Black Auto Italy Srl Class D[a]	EUR	6,228%	28 december 2031	223.328,75	0,26
					339.268,96	0,40
Luxemburg						
306.315	Vivion Investments Sarl	EUR	8,000%	28 februari 2029	296.825,94	0,35
Nederland						
501.300	Hill FL 2023-1 BV Class D[a]	EUR	7,812%	18 mei 2031	513.577,39	0,60

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Niet-gouvernementele door activa gedekte verplichtingen - 4,54% (vervolg)						
Nederland (vervolg)						
33.388	Magoi 2019 BV Class E[a]	EUR	5,875%	27 juli 2039	33.039,17	0,04
171.255	Sigma Holdco BV	EUR	5,750%	15 mei 2026	169.504,13	0,20
					716.120,69	0,84
Spanje						
163.665	Grifols S.A.	EUR	1,625%	15 februari 2025	161.292,25	0,19
26.129	SABADELL CONSUMO 1 FDT Class C[a]	EUR	5,886%	24 maart 2031	26.129,35	0,03
					187.421,60	0,22
Verenigd Koninkrijk						
500.000	Pavillion Point of Sale 2021-1 Ltd. Class D[a]	GBP	6,759%	30 december 2031	600.936,30	0,71
248.380	RMAC Securities No 1 PLC Class M1C[a]	EUR	3,710%	12 juni 2044	240.005,03	0,28
100.000	Twin Bridges 2021-1 PLC Class D[a]	GBP	7,080%	12 maart 2055	120.053,26	0,14
					960.994,59	1,13
TOTAAL NIET-GOUVERNEMENTELE DOOR ACTIVA GEDEKTE VERPLICHTINGEN					**3.869.641,36**	**4,54**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die officieel staan genoteerd aan een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Instellingen voor collectieve belegging				
Open-end beleggingsfondsen - 4,08%				
Luxemburg				
3.302	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR	3.476.473,85	4,08
TOTAAL OPEN-END BELEGGINGSFONDSEN			**3.476.473,85**	**4,08**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT			**84.846.475,16**	**99,49**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**84.846.475,16**	**99,49**

Futurescontracten - (0,01)%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
	CAD				
6	Canadian Government Bonds 10YR Futures 18/12/2024	Long	497.477,07	3.740,73	0,00
	USD				
152	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	14.965.447,40	12.243,27	0,01
(25)	US Treasury Long Bond Futures 19/12/2024	Short	2.781.853,41	4.274,18	0,00
(43)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Short	5.127.934,46	7.451,57	0,01
			7.055.659,53	23.969,02	0,02
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				**27.709,75**	**0,02**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Futurescontracten - (0,01)% (vervolg)

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
	EUR				
(19)	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Short	2.280.950,00	(16.690,00)	(0,02)
(8)	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Short	1.079.360,00	(12.160,00)	(0,01)
			3.360.310,00	(28.850,00)	(0,03)
	GBP				
7	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2024	Long	828.102,24	(4.507,02)	(0,00)
	USD				
34	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	6.344.011,82	(382,87)	(0,00)
22	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Long	2.252.755,25	(3.561,61)	(0,00)
(22)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	2.331.912,77	(1.509,61)	(0,00)
			6.264.854,30	(5.454,09)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURESCONTRACTEN				**(38.811,11)**	**(0,03)**

Valutatermijncontracten - 0,91%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
ZAR	497.727.982	EUR	24.927.077	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	901.514,26	1,05
EUR	50.204.083	USD	55.991.049	Deutsche Bank AG	24 oktober 2024	84.718,42	0,10
AUD	3.164.253	EUR	1.922.322	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	43.825,35	0,05
EUR	1.028.731	USD	1.142.874	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	5.366,78	0,00
EUR	1.471.403	USD	1.637.858	BofA Securities Europe SA	24 oktober 2024	5.304,31	0,01
USD	1.933.591	EUR	1.727.414	Deutsche Bank AG	24 oktober 2024	3.404,26	0,00
EUR	122.874	USD	133.486	HSBC Continental Europe	24 oktober 2024	3.386,55	0,00
EUR	135.334	USD	148.213	Morgan Stanley Europe SE	24 oktober 2024	2.663,53	0,00
EUR	200.917	USD	222.052	BNP Paribas SA	24 oktober 2024	2.150,79	0,00
EUR	353.124	USD	393.972	Barclays Bank Ireland PLC	24 oktober 2024	467,19	0,00
EUR	64.317	CZK	1.616.489	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	233,12	0,00
EUR	315.086	USD	351.909	J.P. Morgan SE	24 oktober 2024	81,50	0,00
USD	50.633	EUR	45.293	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	75,08	0,00
EUR	33.493	ZAR	644.081	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	69,95	0,00
EUR	163	CZK	4.091	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	0,49	0,00
USD	87	EUR	78	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	0,04	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**1.053.261,62**	**1,21**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
ZAR	39.318	EUR	2.056	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	(11,83)	(0,00)
ZAR	415.852	EUR	21.674	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	(51,26)	(0,00)
CZK	622.603	EUR	24.755	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	(64,33)	(0,00)
EUR	65.100	USD	72.806	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(92,36)	(0,00)
EUR	1.676.577	USD	1.873.222	J.P. Morgan SE	24 oktober 2024	(204,10)	(0,00)
EUR	349.840	USD	391.608	BNP Paribas SA	24 oktober 2024	(700,85)	(0,00)
EUR	81.919	AUD	134.957	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(1.938,29)	(0,00)
EUR	1.170.418	GBP	978.972	Barclays Bank Ireland PLC	16 december 2024	(2.328,86)	(0,00)
USD	97.096	EUR	89.264	Morgan Stanley Europe SE	24 oktober 2024	(2.350,58)	(0,00)
USD	273.504	EUR	247.778	BNP Paribas SA	24 oktober 2024	(2.956,29)	(0,00)
USD	212.039	EUR	194.554	BofA Securities Europe SA	24 oktober 2024	(4.751,21)	(0,01)

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Valutatermijncontracten - 0,91% (vervolg)

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
USD	336.373	EUR	310.459	HSBC Continental Europe	24 oktober 2024	(9.360,28)	(0,01)
USD	1.351.871	EUR	1.221.592	Deutsche Bank AG	24 oktober 2024	(11.489,66)	(0,01)
CZK	112.567.337	EUR	4.484.185	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(21.595,08)	(0,03)
EUR	979.907	ZAR	19.358.592	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(24.668,23)	(0,02)
USD	2.131.109	EUR	1.947.331	J.P. Morgan SE	24 oktober 2024	(39.708,23)	(0,05)
USD	19.204.135	EUR	17.351.302	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(155.329,80)	(0,17)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(277.601,24)**	**(0,30)**

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**85.611.034,18**	**100,39**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**(333.971,19)**	**(0,39)**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**85.277.062,99**	**100,00**

(a) Coupons met een variabele en vlottende rente zoals genoteerd per 30 september 2024.
(b) Eeuwigdurende obligatie.
(c) Couponloze obligatie.
(d) Dit effect heeft een renteopstap-coupon die overgaat op een tweede rentetarief op een vastgestelde datum in de toekomst.
(e) Effect in gebreke.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties - 98,49%						
Australië						
3.400.000	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125%	24 mei 2028	3.331.651,81	0,14
3.500.000	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,125%	28 februari 2030	3.534.861,40	0,15
7.008.000	NBN Co. Ltd.	EUR	3,500%	22 maart 2030	7.177.031,07	0,30
5.800.000	NBN Co. Ltd.	EUR	3,750%	22 maart 2034	5.994.065,04	0,25
					20.037.609,32	0,84
Oostenrijk						
6.800.000	Erste Group Bank AG	EUR	0,125%	17 mei 2028	6.252.986,51	0,26
14.000.000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	4,000%	16 januari 2031	14.671.584,34	0,62
17.000.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,900%	23 mei 2029	17.484.827,08	0,74
23.000.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,850%	23 mei 2049	18.410.741,69	0,77
4.300.000	Verbund AG	EUR	0,900%	1 april 2041	2.896.533,58	0,12
					59.716.673,20	2,51
België						
2.000.000	Belfius Bank S.A.	EUR	0,375%	8 juni 2027	1.873.656,96	0,08
19.700.000	Belfius Bank S.A.	EUR	3,625%	11 juni 2030	20.237.526,71	0,85
6.900.000	KBC Group NV[a]	EUR	0,250%	1 maart 2027	6.639.947,90	0,28
7.500.000	KBC Group NV[a]	EUR	0,375%	16 juni 2027	7.201.767,98	0,30
17.700.000	KBC Group NV	EUR	3,750%	27 maart 2032	18.196.244,46	0,77
33.906.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,250%	22 april 2033	30.535.048,87	1,28
19.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,750%	22 april 2039	18.348.900,97	0,77
					103.033.093,85	4,33
Chili						
8.388.000	Chile Government International Bond	EUR	0,830%	2 juli 2031	7.208.437,50	0,30
3.265.000	Chile Government International Bond	EUR	1,250%	29 januari 2040	2.330.393,75	0,10
					9.538.831,25	0,40
Tsjechië						
6.600.000	Ceska sporitelna AS[a]	EUR	0,500%	13 september 2028	5.956.500,00	0,25
Denemarken						
4.083.000	AP Moller - Maersk A/S	EUR	0,750%	25 november 2031	3.468.285,36	0,15
1.778.000	Kommunekredit	EUR	0,625%	21 november 2039	1.292.857,05	0,05
5.000.000	Kommunekredit	EUR	0,125%	26 september 2040	3.235.709,70	0,14
2.683.000	Orsted AS	EUR	1,500%	26 november 2029	2.495.240,84	0,11
1.000.000	Orsted AS	EUR	3,750%	1 maart 2030	1.028.178,57	0,04
8.090.000	Orsted AS	EUR	3,250%	13 september 2031	8.093.637,99	0,34
1.651.000	Orsted AS	EUR	4,125%	1 maart 2035	1.742.231,67	0,07
1.000.000	Orsted AS[a]	EUR	1,750%	9 december 3019	925.296,86	0,04
5.700.000	Orsted AS[a]	EUR	5,125%	14 maart 3024	5.877.450,63	0,25
					28.158.888,67	1,19
Finland						
8.354.000	Nordea Bank Abp	EUR	0,375%	28 mei 2026	8.050.375,87	0,34
2.500.000	Nordea Bank Abp	EUR	1,125%	16 februari 2027	2.405.475,10	0,10
3.000.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	0,125%	19 november 2028	2.684.306,52	0,11
4.053.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250%	23 mei 2029	3.932.572,28	0,17
3.066.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	3,375%	29 augustus 2034	3.052.325,33	0,13
					20.125.055,10	0,85
Frankrijk						
11.000.000	AXA S.A.[a]	EUR	1,375%	7 oktober 2041	9.437.757,67	0,40
19.700.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,100%	8 oktober 2027	18.206.382,64	0,77
5.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250%	29 juni 2028	4.546.371,10	0,19
6.700.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	0,375%	14 oktober 2027	6.349.276,57	0,27
24.000.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	0,500%	30 mei 2028	22.439.885,76	0,94
12.800.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	4,375%	13 januari 2029	13.294.014,46	0,56

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 98,49% (vervolg)						
Frankrijk (vervolg)						
5.400.000	BNP Paribas S.A.[(a)]	EUR	4,250%	13 april 2031	5.625.062,44	0,24
2.000.000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	0,100%	13 november 2029	1.757.983,10	0,07
5.000.000	CNP Assurances SACA[(a)]	EUR	2,000%	27 juli 2050	4.517.405,00	0,19
16.000.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	0,050%	6 december 2029	14.035.829,76	0,59
4.000.000	Credit Agricole S.A.	EUR	0,375%	21 oktober 2025	3.892.463,80	0,16
3.500.000	Credit Agricole S.A.	EUR	4,375%	27 november 2033	3.727.379,08	0,16
2.200.000	Engie S.A.[(a),(b)]	EUR	1,500%	Eeuwigd.	1.999.740,84	0,08
100.000	Engie S.A.[(a),(b)]	EUR	1,875%	Eeuwigd.	86.096,32	0,00
1.500.000	Engie S.A.[(a),(b)]	EUR	5,125%	Eeuwigd.	1.537.713,39	0,06
2.000.000	Engie S.A.	EUR	0,375%	21 juni 2027	1.878.644,62	0,08
8.000.000	Engie S.A.	EUR	1,500%	27 maart 2028	7.661.293,44	0,32
12.400.000	Engie S.A.	EUR	1,750%	27 maart 2028	11.946.234,28	0,50
2.000.000	Engie S.A.	EUR	3,625%	11 januari 2030	2.054.479,08	0,09
10.000.000	Engie S.A.	EUR	4,000%	11 januari 2035	10.407.554,20	0,44
1.700.000	Engie S.A.	EUR	3,875%	6 maart 2036	1.741.224,47	0,07
1.600.000	Engie S.A.	EUR	1,375%	21 juni 2039	1.145.274,74	0,05
7.100.000	Engie S.A.	EUR	4,250%	11 januari 2043	7.232.235,65	0,30
3.000.000	Forvia SE	EUR	2,375%	15 juni 2029	2.663.804,91	0,11
73.409.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750%	25 juni 2039	61.289.250,45	2,58
88.000.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25 juni 2044	52.454.458,32	2,21
12.000.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000%	25 juni 2049	11.157.674,04	0,47
6.000.000	Gecina S.A.	EUR	0,875%	30 juni 2036	4.508.115,36	0,19
5.400.000	La Banque Postale Home Loan SFH S.A.	EUR	3,125%	29 januari 2034	5.556.961,58	0,23
4.200.000	La Banque Postale S.A.	EUR	1,375%	24 april 2029	3.862.973,06	0,16
8.500.000	La Poste S.A.	EUR	1,450%	30 november 2028	8.023.467,56	0,34
1.600.000	Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC	EUR	0,875%	25 mei 2027	1.531.434,64	0,06
8.700.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	3,500%	7 december 2031	8.914.854,42	0,38
6.500.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	0,750%	12 januari 2034	5.243.661,48	0,22
5.200.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	3,500%	2 oktober 2036	5.198.123,42	0,22
5.000.000	SNCF Reseau	EUR	0,875%	22 januari 2029	4.626.345,80	0,19
4.000.000	SNCF Reseau	EUR	1,000%	9 november 2031	3.504.683,84	0,15
5.500.000	SNCF Reseau	EUR	1,875%	30 maart 2034	4.918.437,54	0,21
6.300.000	SNCF Reseau	EUR	0,750%	25 mei 2036	4.746.654,49	0,20
4.000.000	SNCF Reseau	EUR	2,250%	20 december 2047	3.065.032,56	0,13
13.300.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,125%	22 oktober 2028	12.543.837,54	0,53
2.000.000	Societe Des Grands Projets EPIC[(c)]	EUR	ZCP	25 november 2030	1.689.082,66	0,07
5.300.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,300%	25 november 2031	4.425.876,72	0,19
4.500.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,125%	25 mei 2034	3.764.288,34	0,16
22.000.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,625%	8 april 2042	16.520.599,92	0,69
8.000.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,875%	10 mei 2046	4.781.119,44	0,20
9.900.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,700%	25 mei 2050	6.699.602,35	0,28
13.300.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,700%	15 oktober 2060	5.310.805,05	0,22
9.100.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,000%	18 februari 2070	3.778.636,77	0,16
13.500.000	Societe Generale S.A.[(a)]	EUR	4,750%	28 september 2029	14.147.814,92	0,60
12.500.000	Societe Nationale SNCF SACA	EUR	0,625%	17 april 2030	11.106.777,25	0,47
4.400.000	Valeo SE	EUR	4,500%	11 april 2030	4.317.116,10	0,18
					435.871.792,94	18,33
Duitsland						
3.000.000	Amprion GmbH	EUR	3,450%	22 september 2027	3.048.823,65	0,13
4.500.000	Amprion GmbH	EUR	3,625%	21 mei 2031	4.612.866,84	0,19
9.700.000	Amprion GmbH	EUR	3,971%	22 september 2032	10.135.808,00	0,43
5.400.000	Berlin Hyp AG	EUR	1,125%	25 oktober 2027	5.092.637,18	0,21

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 98,49% (vervolg)						
Duitsland (vervolg)						
5.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[c]	EUR	ZCP	15 augustus 2030	4.479.609,30	0,19
22.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[c]	EUR	ZCP	15 augustus 2031	19.728.359,33	0,83
30.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[c]	EUR	ZCP	15 augustus 2050	16.144.350,90	0,68
23.386.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,010%	23 februari 2026	22.500.155,86	0,95
12.488.000	DZ HYP AG	EUR	0,750%	21 november 2029	11.444.055,03	0,48
5.200.000	E.ON SE	EUR	0,350%	28 februari 2030	4.571.522,23	0,19
14.099.000	E.ON SE	EUR	3,375%	15 januari 2031	14.335.721,08	0,60
3.203.000	E.ON SE	EUR	1,625%	29 maart 2031	2.941.849,48	0,12
5.500.000	E.ON SE	EUR	4,000%	29 augustus 2033	5.791.479,38	0,24
8.804.000	E.ON SE	EUR	3,875%	12 januari 2035	9.118.068,79	0,38
1.916.000	E.ON SE	EUR	4,125%	25 maart 2044	1.967.775,05	0,08
4.500.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a]	EUR	1,625%	5 augustus 2079	4.196.602,85	0,18
4.000.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a]	EUR	1,125%	5 november 2079	3.981.122,60	0,17
6.800.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a]	EUR	1,375%	31 augustus 2081	6.091.257,28	0,26
1.400.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a]	EUR	5,250%	23 januari 2084	1.452.543,27	0,06
4.200.000	ING-DiBa AG	EUR	0,010%	7 oktober 2028	3.810.571,55	0,16
7.000.000	ING-DiBa AG	EUR	2,375%	13 september 2030	6.940.345,86	0,29
3.715.000	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250%	30 september 2032	3.694.403,48	0,16
67.800.000	Kreditansta lt fuer Wiederaufbau[c]	EUR	ZCP	15 juni 2029	60.900.372,32	2,56
5.700.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375%	29 juli 2026	5.413.963,80	0,23
1.500.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,250%	21 juli 2028	1.356.476,52	0,06
600.000	NRW Bank	EUR	0,625%	2 februari 2029	557.664,49	0,02
3.500.000	Vonovia SE	EUR	5,000%	23 november 2030	3.772.774,74	0,16
3.000.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	24 maart 2031	2.494.590,00	0,11
1.200.000	ZF Finance GmbH	EUR	2,000%	6 mei 2027	1.116.292,20	0,05
					241.692.063,06	10,17
Griekenland						
4.214.000	Piraeus Bank S.A.[a]	EUR	4,625%	17 juli 2029	4.323.321,95	0,18
Hongkong						
4.955.000	MTR Corp. Ltd.	USD	1,625%	19 augustus 2030	3.900.067,38	0,17
Hongarije						
1.258.000	Hungary Government International Bond	EUR	1,750%	5 juni 2035	987.530,00	0,04
India						
4.913.000	Power Finance Corp. Ltd.	EUR	1,841%	21 september 2028	4.522.465,63	0,19
Ierland						
4.081.000	AIB Group PLC[a]	EUR	5,750%	16 februari 2029	4.414.043,31	0,18
4.000.000	AIB Group PLC[a]	EUR	2,875%	30 mei 2031	3.947.451,56	0,17
10.592.000	AIB Group PLC[a]	EUR	5,250%	23 oktober 2031	11.627.468,09	0,49
4.726.000	AIB Group PLC[a]	EUR	4,625%	20 mei 2035	4.839.510,15	0,20
8.419.000	Bank of Ireland Group PLC[a]	EUR	4,625%	13 november 2029	8.877.235,56	0,37
4.538.000	Bank of Ireland Group PLC[a]	EUR	5,000%	4 juli 2031	4.923.711,44	0,21
8.972.000	ESB Finance DAC	EUR	1,125%	11 juni 2030	8.119.514,74	0,34
4.161.000	ESB Finance DAC	EUR	4,250%	3 maart 2036	4.441.344,38	0,19
47.875.000	Ireland Government Bond	EUR	1,350%	18 maart 2031	45.349.079,09	1,91
5.000.000	Ireland Government Bond	EUR	3,000%	18 oktober 2043	5.165.902,35	0,22
12.029.000	Permanent TSB Group Holdings PLC[a]	EUR	4,250%	10 juli 2030	12.373.723,35	0,52
					114.078.984,02	4,80
Italië						
700.000	ACEA SpA[c]	EUR	ZCP	28 september 2025	679.564,19	0,03
4.443.000	ACEA SpA	EUR	0,250%	28 juli 2030	3.760.104,50	0,16

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 98,49% (vervolg)						
Italië (vervolg)						
6.276.000	ACEA SpA	EUR	3,875%	24 januari 2031	6.472.825,34	0,27
8.000.000	Credit Agricole Italia SpA	EUR	0,125%	15 maart 2033	6.367.133,04	0,27
1.100.000	Credit Agricole Italia SpA	EUR	3,500%	15 juli 2033	1.152.821,24	0,05
333.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	1,125%	9 juli 2026	324.020,80	0,01
1.000.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750%	14 april 2027	1.021.992,40	0,04
8.845.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	4,125%	23 mei 2029	9.236.516,14	0,39
2.100.000	Generali	EUR	2,429%	14 juli 2031	1.934.756,04	0,08
3.614.000	Generali	EUR	3,547%	15 januari 2034	3.659.340,45	0,15
4.625.000	Hera SpA	EUR	0,875%	5 juli 2027	4.392.698,74	0,19
2.985.000	Hera SpA	EUR	2,500%	25 mei 2029	2.934.051,63	0,12
13.458.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750%	16 maart 2028	12.516.072,02	0,53
3.694.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875%	19 mei 2030	4.008.055,90	0,17
8.111.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,625%	16 oktober 2030	8.272.255,12	0,35
2.000.000	Iren SpA	EUR	1,500%	24 oktober 2027	1.934.161,38	0,08
1.853.000	Iren SpA	EUR	3,875%	22 juli 2032	1.900.059,51	0,08
16.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000%	30 oktober 2031	17.039.559,52	0,72
43.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000%	30 april 2035	45.415.776,12	1,91
10.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,050%	30 oktober 2037	10.486.766,20	0,44
33.100.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,500%	30 april 2045	22.180.123,65	0,93
5.081.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale[a],[b]	EUR	4,750%	Eeuwigd.	5.195.220,98	0,22
5.128.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,875%	24 juli 2033	5.326.787,84	0,22
					176.210.662,75	7,41
Japan						
7.320.000	East Japan Railway Co.	EUR	3,976%	5 september 2032	7.784.319,75	0,32
4.341.000	East Japan Railway Co.	EUR	4,389%	5 september 2043	4.697.392,15	0,20
3.628.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	EUR	0,848%	19 juli 2029	3.284.820,33	0,14
					15.766.532,23	0,66
Litouwen						
2.149.000	Ignitis Grupe AB	EUR	2,000%	14 juli 2027	2.057.624,52	0,09
1.637.000	Ignitis Grupe AB	EUR	1,875%	10 juli 2028	1.538.321,64	0,06
					3.595.946,16	0,15
Luxemburg						
8.800.000	AXA Logistics Europe Master SCA	EUR	0,375%	15 november 2026	8.300.308,98	0,35
4.000.000	AXA Logistics Europe Master SCA	EUR	0,875%	15 november 2029	3.529.726,12	0,15
3.355.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750%	27 maart 2034	3.528.585,55	0,15
3.618.000	Logicor Financing Sarl	EUR	2,000%	17 januari 2034	3.037.724,57	0,13
6.984.000	P3 Group Sarl	EUR	1,625%	26 januari 2029	6.425.557,54	0,27
1.952.000	P3 Group Sarl	EUR	4,625%	13 februari 2030	2.020.230,68	0,08
2.457.000	P3 Group Sarl	EUR	4,000%	19 april 2032	2.461.457,59	0,10
5.577.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	1,750%	15 maart 2028	5.352.435,74	0,23
3.172.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	0,875%	9 juli 2029	2.838.745,02	0,12
3.400.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	3,625%	7 maart 2030	3.439.796,93	0,14
6.875.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	3,125%	1 juni 2031	6.714.079,08	0,28
2.125.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	4,625%	21 februari 2035	2.259.480,97	0,10
3.719.000	Segro Capital Sarl	EUR	1,250%	23 maart 2026	3.621.554,06	0,15
6.107.000	Segro Capital Sarl	EUR	1,875%	23 maart 2030	5.664.169,34	0,24
5.712.000	SELP Finance Sarl	EUR	3,750%	10 augustus 2027	5.788.508,87	0,24
7.100.000	SELP Finance Sarl	EUR	0,875%	27 mei 2029	6.325.520,71	0,27
					71.307.881,75	3,00
Nederland						
1.200.000	Alliander NV[a],[b]	EUR	4,500%	Eeuwigd.	1.240.282,33	0,05
2.000.000	Alliander NV	EUR	0,875%	22 april 2026	1.943.833,16	0,08

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 98,49% (vervolg)						
Nederland (vervolg)						
10.996.000	Alliander NV	EUR	2,625%	9 september 2027	11.003.001,81	0,46
7.400.000	Alliander NV	EUR	3,250%	13 juni 2028	7.534.317,84	0,32
4.207.000	Alliander NV	EUR	0,875%	24 juni 2032	3.648.310,11	0,15
7.909.000	ASR Nederland NV	EUR	3,625%	12 december 2028	8.094.428,32	0,34
1.298.000	CTP NV	EUR	0,875%	20 januari 2026	1.256.572,10	0,05
1.018.000	CTP NV	EUR	0,625%	27 september 2026	969.583,30	0,04
5.881.000	CTP NV	EUR	0,750%	18 februari 2027	5.555.719,36	0,23
6.436.000	CTP NV	EUR	4,750%	5 februari 2030	6.663.911,70	0,28
11.800.000	de Volksbank NV[(a)]	EUR	2,375%	4 mei 2027	11.617.766,58	0,49
12.000.000	de Volksbank NV	EUR	4,625%	23 november 2027	12.439.249,56	0,52
2.942.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,500%	15 maart 2030	2.658.395,05	0,11
4.205.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,000%	15 januari 2032	3.495.241,96	0,15
3.578.000	Digital Intrepid Holding BV	EUR	0,625%	15 juli 2031	2.929.458,34	0,12
4.253.000	EDP Finance BV	EUR	1,875%	13 oktober 2025	4.198.994,22	0,18
2.151.000	EDP Finance BV	EUR	0,375%	16 september 2026	2.048.772,54	0,09
10.208.000	EnBW International Finance BV	EUR	4,049%	22 november 2029	10.768.328,66	0,45
1.521.000	EnBW International Finance BV	EUR	3,850%	23 mei 2030	1.585.613,30	0,07
11.914.000	EnBW International Finance BV	EUR	3,500%	22 juli 2031	12.164.431,33	0,51
8.793.000	EnBW International Finance BV	EUR	4,300%	23 mei 2034	9.320.544,56	0,39
3.105.000	Enel Finance International NV	EUR	1,125%	16 september 2026	3.016.437,95	0,13
5.000.000	Enexis Holding NV	EUR	0,625%	17 juni 2032	4.226.056,30	0,18
10.216.000	Enexis Holding NV	EUR	0,375%	14 april 2033	8.241.441,61	0,35
3.516.000	Enexis Holding NV	EUR	3,625%	12 juni 2034	3.669.427,38	0,15
4.919.000	Enexis Holding NV	EUR	3,500%	30 mei 2036	5.037.441,85	0,21
11.200.000	Iberdrola International BV[(a),(b)]	EUR	1,450%	Eeuwigd.	10.660.854,85	0,45
16.700.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	2,125%	23 mei 2026	16.575.273,38	0,70
2.000.000	ING Groep NV[(a)]	USD	1,400%	1 juli 2026	1.746.970,26	0,07
7.000.000	ING Groep NV	EUR	2,500%	15 november 2030	6.776.207,76	0,28
3.700.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	0,875%	9 juni 2032	3.463.480,35	0,15
8.200.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	4,000%	12 februari 2035	8.501.016,26	0,36
6.317.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500%	4 april 2028	6.465.078,06	0,27
6.488.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375%	11 maart 2031	6.614.910,79	0,28
3.000.000	LeasePlan Corp. NV	EUR	0,250%	7 september 2026	2.855.458,17	0,12
13.168.000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700%	30 mei 2031	13.586.837,74	0,57
9.000.000	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands	EUR	1,875%	17 mei 2032	8.478.866,97	0,36
87.711.207	Netherlands Government Bond	EUR	0,500%	15 januari 2040	64.350.364,64	2,71
5.200.000	NN Group NV[(a)]	EUR	5,250%	1 maart 2043	5.553.812,58	0,23
2.863.000	NN Group NV[(a)]	EUR	6,000%	3 november 2043	3.178.351,03	0,13
5.000.000	Stedin Holding NV	EUR	0,500%	14 november 2029	4.434.809,95	0,19
4.000.000	Stedin Holding NV	EUR	2,375%	3 juni 2030	3.873.336,04	0,16
10.140.000	Swisscom Finance BV	EUR	0,375%	14 november 2028	9.242.403,35	0,39
500.000	Telefonica Europe BV[(a),(b)]	EUR	2,502%	Eeuwigd.	482.500,00	0,02
800.000	Telefonica Europe BV[(a),(b)]	EUR	5,752%	Eeuwigd.	837.955,99	0,04
8.990.000	TenneT Holding BV[(a),(b)]	EUR	2,374%	Eeuwigd.	8.841.325,45	0,37
3.652.000	TenneT Holding BV[(a),(b)]	EUR	4,625%	Eeuwigd.	3.693.411,34	0,16
1.675.000	TenneT Holding BV	EUR	1,750%	4 juni 2027	1.629.906,97	0,07
1.000.000	TenneT Holding BV	EUR	1,375%	26 juni 2029	941.248,36	0,04
9.932.000	TenneT Holding BV	EUR	2,125%	17 november 2029	9.541.999,56	0,40
4.398.000	TenneT Holding BV	EUR	0,875%	3 juni 2030	3.939.157,72	0,17
4.868.000	TenneT Holding BV	EUR	4,250%	28 april 2032	5.200.825,74	0,22
6.940.000	TenneT Holding BV	EUR	4,500%	28 oktober 2034	7.620.368,24	0,32
3.603.000	TenneT Holding BV	EUR	2,750%	17 mei 2042	3.139.050,19	0,13

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 98,49% (vervolg)						
Nederland (vervolg)						
7.800.000	TenneT Holding BV	EUR	4,750%	28 oktober 2042	8.582.339,92	0,36
7.627.000	Vesteda Finance BV	EUR	1,500%	24 mei 2027	7.357.774,98	0,31
5.367.000	Vesteda Finance BV	EUR	4,000%	7 mei 2032	5.505.302,97	0,23
3.000.000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750%	31 januari 2029	2.908.654,41	0,12
					391.907.415,24	16,48
Noorwegen						
14.360.000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	3,125%	21 september 2027	14.447.968,21	0,61
13.713.000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	0,375%	18 januari 2028	12.982.049,38	0,55
10.182.000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	4,500%	19 juli 2028	10.612.983,19	0,45
12.138.000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	4,000%	14 maart 2029	12.588.844,28	0,53
4.000.000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	4,625%	1 november 2029	4.243.157,72	0,18
12.000.000	DNB Boligkreditt AS	EUR	0,010%	21 januari 2031	10.221.871,32	0,43
5.800.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	0,250%	9 november 2026	5.506.161,04	0,23
7.000.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA[(a)]	EUR	0,375%	15 juli 2027	6.678.045,50	0,28
2.000.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,750%	23 november 2027	2.052.850,20	0,09
12.443.000	Sparebanken Soer Boligkreditt AS	EUR	0,010%	26 oktober 2026	11.841.029,44	0,50
4.800.000	Sparebanken Vest Boligkreditt AS	EUR	0,010%	11 november 2026	4.566.064,80	0,19
2.255.000	Sparebanken Vest Boligkreditt AS	EUR	0,010%	28 juni 2027	2.113.184,76	0,09
799.000	SR-Boligkreditt AS	EUR	0,010%	8 oktober 2026	761.463,41	0,03
8.112.000	Statkraft AS	EUR	2,875%	13 september 2029	8.128.725,81	0,34
1.970.000	Statkraft AS	EUR	3,125%	13 december 2031	1.983.055,60	0,08
3.109.000	Statnett SF	EUR	3,500%	8 juni 2033	3.205.932,28	0,13
4.885.000	Statnett SF	EUR	3,375%	26 februari 2036	4.920.041,67	0,21
					116.853.428,61	4,92
Portugal						
5.300.000	EDP S.A.[(a)]	EUR	4,750%	29 mei 2054	5.369.773,65	0,22
5.400.000	EDP S.A.[(a)]	EUR	4,625%	16 september 2054	5.421.108,38	0,23
3.500.000	EDP S.A.[(a)]	EUR	1,500%	14 maart 2082	3.300.054,98	0,14
					14.090.937,01	0,59
Slovenië						
2.500.000	Nova Ljubljanska Banka dd[(a)]	EUR	7,125%	27 juni 2027	2.640.475,00	0,11
Zuid-Korea						
25.447.000	Kookmin Bank	EUR	0,048%	19 oktober 2026	24.105.179,69	1,02
3.132.000	LG Chem Ltd.	USD	3,625%	15 april 2029	2.699.334,71	0,11
4.950.000	SK Hynix, Inc.	USD	2,375%	19 januari 2031	3.828.405,09	0,16
					30.632.919,49	1,29
Spanje						
6.400.000	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.	EUR	3,750%	25 april 2030	6.419.791,81	0,27
2.900.000	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.	EUR	5,125%	23 april 2031	3.106.222,68	0,13
2.000.000	Adif Alta Velocidad	EUR	0,550%	30 april 2030	1.759.107,64	0,07
7.696.000	Autonomous Community of Madrid Spain	EUR	0,827%	30 juli 2027	7.356.104,24	0,31
3.100.000	Banco de Sabadell S.A.[(a)]	EUR	1,125%	11 maart 2027	3.024.661,38	0,13
9.500.000	Banco de Sabadell S.A.[(a)]	EUR	5,125%	10 november 2028	10.086.146,49	0,42
8.100.000	Banco de Sabadell S.A.[(a)]	EUR	5,000%	7 juni 2029	8.645.442,90	0,36
4.500.000	Banco de Sabadell S.A.[(a)]	EUR	4,250%	13 september 2030	4.684.780,58	0,20
7.800.000	Banco Santander S.A.	EUR	0,300%	4 oktober 2026	7.433.072,63	0,31
3.100.000	Banco Santander S.A.	EUR	1,125%	23 juni 2027	2.973.733,31	0,13
13.700.000	Banco Santander S.A.[(a)]	EUR	0,625%	24 juni 2029	12.561.612,47	0,53
10.500.000	CaixaBank S.A.[(a)]	EUR	0,375%	18 november 2026	10.172.379,95	0,43
7.700.000	CaixaBank S.A.[(a)]	EUR	0,500%	9 februari 2029	7.061.993,02	0,30
3.900.000	CaixaBank S.A.	EUR	3,750%	7 september 2029	4.058.476,62	0,17
15.700.000	CaixaBank S.A.[(a)]	EUR	4,125%	9 februari 2032	16.259.104,63	0,68
7.881.000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	4,125%	4 april 2029	8.223.969,14	0,35

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 98,49% (vervolg)						
Spanje (vervolg)						
3.682.000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	3,500%	16 juli 2030	3.740.546,86	0,16
10.427.000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	4,375%	4 april 2032	11.126.824,58	0,47
11.000.000	Iberdrola Finanzas S.A.[(a),(b)]	EUR	1,575%	Eeuwigd.	10.258.563,92	0,43
6.400.000	Iberdrola Finanzas S.A.	EUR	3,375%	22 november 2032	6.524.072,32	0,27
3.900.000	Iberdrola Finanzas S.A.	EUR	3,625%	13 juli 2033	4.024.555,98	0,17
27.938.000	Spain Government Bond	EUR	1,000%	30 juli 2042	19.085.156,59	0,80
3.800.000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	4,183%	21 november 2033	3.990.504,68	0,17
5.800.000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	4,055%	24 januari 2036	5.971.159,74	0,25
					178.547.984,16	7,51
Supranationaal						
5.851.000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,100%	20 mei 2030	5.152.996,18	0,22
6.000.000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	3,125%	9 november 2031	6.244.565,88	0,26
17.298.000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,150%	10 oktober 2034	13.545.133,51	0,57
16.071.000	European Investment Bank	EUR	0,010%	15 november 2035	11.964.111,56	0,50
21.982.000	European Investment Bank	EUR	0,500%	13 november 2037	16.463.847,11	0,69
9.041.000	European Investment Bank	EUR	1,500%	15 november 2047	6.803.851,56	0,29
78.100.000	European Union	EUR	0,400%	4 februari 2037	58.420.863,40	2,46
63.500.000	European Union	EUR	1,250%	4 februari 2043	46.640.189,93	1,96
11.000.000	European Union	EUR	2,625%	4 februari 2048	9.906.533,12	0,42
					175.142.092,25	7,37
Zweden						
3.899.000	Ellevio AB	EUR	4,125%	7 maart 2034	4.061.121,39	0,17
4.500.000	SBAB Bank AB	EUR	0,500%	13 mei 2025	4.421.648,16	0,19
7.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	4,000%	9 november 2026	7.148.464,61	0,30
1.187.000	Telia Co. AB[(a)]	EUR	1,375%	11 mei 2081	1.139.846,14	0,05
6.000.000	Telia Co. AB[(a)]	EUR	2,750%	30 juni 2083	5.730.477,30	0,24
4.773.000	Vattenfall AB	EUR	0,500%	24 juni 2026	4.593.937,56	0,19
15.058.000	Vattenfall AB	EUR	0,125%	12 februari 2029	13.412.482,69	0,56
					40.507.977,85	1,70
Verenigd Koninkrijk						
2.500.000	DS Smith PLC	EUR	4,500%	27 juli 2030	2.646.047,28	0,11
18.028.000	National Grid PLC	EUR	0,250%	1 september 2028	16.220.624,13	0,68
9.573.000	National Grid PLC	EUR	3,875%	16 januari 2029	9.863.465,59	0,42
6.151.000	Scottish Hydro Electric Transmission PLC	EUR	3,375%	4 september 2032	6.210.297,42	0,26
10.500.000	SSE PLC	EUR	2,875%	1 augustus 2029	10.479.795,27	0,44
12.104.000	SSE PLC	EUR	4,000%	5 september 2031	12.688.331,13	0,53
					58.108.560,82	2,44
Verenigde Staten						
3.021.000	Digital Euro Finco LLC	EUR	2,500%	16 januari 2026	2.990.575,66	0,13
4.500.000	Equinix, Inc.	EUR	0,250%	15 maart 2027	4.217.542,97	0,18
5.000.000	Equinix, Inc.	EUR	1,000%	15 maart 2033	4.124.932,40	0,17
995.000	PepsiCo, Inc.	USD	2,875%	15 oktober 2049	636.724,44	0,03
2.500.000	VF Corp.	EUR	4,250%	7 maart 2029	2.454.917,65	0,10
					14.424.693,12	0,61
TOTAAL OBLIGATIES					**2.341.680.382,81**	**98,49**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT					**2.341.680.382,81**	**98,49**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN					**2.341.680.382,81**	**98,49**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Futurescontracten - (0,02)%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
	EUR				
115	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024	Long	15.672.200,00	160.420,00	0,01
542	Euro-Schatz Futures 06/12/2024	Long	58.088.850,00	158.340,00	0,01
			73.761.050,00	318.760,00	0,02
	USD				
(6)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Short	715.525,74	674,66	0,00
(51)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	5.405.797,79	5.486,88	0,00
			6.121.323,53	6.161,54	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				**324.921,54**	**0,02**

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
	EUR				
(696)	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Short	83.554.800,00	(609.960,00)	(0,03)
(232)	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Short	31.301.440,00	(183.330,00)	(0,01)
			114.856.240,00	(793.290,00)	(0,04)
	USD				
(12)	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	2.239.063,00	(8.232,18)	(0,00)
(12)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	1.181.482,69	(4.264,14)	(0,00)
(50)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	5.119.898,30	(4.896,24)	(0,00)
			8.540.443,99	(17.392,56)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURESCONTRACTEN				**(810.682,56)**	**(0,04)**

Valutatermijncontracten - 0,00%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
EUR	17.032.763	USD	18.563.532	BofA Securities Europe SA	24 oktober 2024	415.956,84	0,02
GBP	16.396.096	EUR	19.406.470	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	286.435,15	0,01
EUR	588.780	CHF	550.850	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	2.978,61	0,00
CHF	2.237.964	EUR	2.378.279	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	1.682,80	0,00
EUR	182.649	USD	202.149	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	1.638,30	0,00
SEK	988.442	EUR	86.770	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	612,17	0,00
GBP	73.030	EUR	87.587	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	185,80	0,00
NOK	44.745	EUR	3.782	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	22,20	0,00
EUR	27.693	CHF	26.066	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	5,71	0,00
DKK	16.021	EUR	2.149	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	0,91	0,00
GBP	414	EUR	496	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	0,84	0,00
EUR	27	SEK	300	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	0,11	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**709.519,44**	**0,03**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
EUR	1	DKK	6	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(0,00)	(0,00)
EUR	9	NOK	106	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(0,04)	(0,00)
SEK	300	EUR	27	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(0,11)	(0,00)
EUR	855	SEK	9.736	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(5,81)	(0,00)

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Valutatermijncontracten - 0,00% (vervolg)

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
EUR	108.970	CHF	102.942	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(504,20)	(0,00)
EUR	202.574	CHF	191.716	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	(1.066,40)	(0,00)
EUR	747.471	GBP	627.715	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(6.460,56)	(0,00)
USD	4.258.347	EUR	3.908.243	HSBC Continental Europe	24 oktober 2024	(96.461,17)	(0,00)
USD	17.831.682	EUR	16.116.605	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(149.568,68)	(0,01)
CHF	83.728.891	EUR	89.483.778	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(442.317,94)	(0,02)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(696.384,91)**	**(0,03)**

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**2.341.207.756,32**	**98,47**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**36.382.976,25**	**1,53**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**2.377.590.732,57**	**100,00**

(a) Coupons met een variabele en vlottende rente zoals genoteerd per 30 september 2024.
(b) Eeuwigdurende obligatie.
(c) Couponloze obligatie.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties - 97,38%						
Australië						
1.212.000	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125%	24 mei 2028	1.187.635,88	0,20
1.000.000	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,125%	28 februari 2030	1.009.960,40	0,17
1.844.000	NBN Co. Ltd.	EUR	3,500%	22 maart 2030	1.888.476,78	0,31
					4.086.073,06	0,68
Oostenrijk						
500.000	Erste Group Bank AG	EUR	0,125%	17 mei 2028	459.778,42	0,08
3.400.000	Erste Group Bank AG[(a)]	EUR	4,000%	16 januari 2031	3.563.099,05	0,59
3.000.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,900%	23 mei 2029	3.085.557,72	0,51
6.500.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,850%	23 mei 2049	5.203.035,70	0,86
1.800.000	Verbund AG	EUR	0,900%	1 april 2041	1.212.502,43	0,20
					13.523.973,32	2,24
België						
1.000.000	Belfius Bank S.A.	EUR	0,375%	8 juni 2027	936.828,48	0,15
4.700.000	Belfius Bank S.A.	EUR	3,625%	11 juni 2030	4.828.242,41	0,80
1.400.000	KBC Group NV[(a)]	EUR	0,250%	1 maart 2027	1.347.235,81	0,22
3.000.000	KBC Group NV[(a)]	EUR	0,375%	16 juni 2027	2.880.707,19	0,48
4.600.000	KBC Group NV	EUR	3,750%	27 maart 2032	4.728.967,49	0,78
4.460.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,250%	22 april 2033	4.016.584,61	0,67
7.500.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,750%	22 april 2039	7.242.987,23	1,20
					25.981.553,22	4,30
Chili						
1.740.000	Chile Government International Bond	EUR	0,830%	2 juli 2031	1.495.312,50	0,25
1.240.000	Chile Government International Bond	EUR	1,250%	29 januari 2040	885.050,00	0,14
					2.380.362,50	0,39
Tsjechië						
2.200.000	Ceska sporitelna AS[(a)]	EUR	0,500%	13 september 2028	1.985.500,00	0,33
Denemarken						
1.375.000	AP Moller - Maersk A/S	EUR	0,750%	25 november 2031	1.167.987,36	0,19
300.000	Kommunekredit	EUR	0,625%	21 november 2039	218.142,36	0,04
1.000.000	Kommunekredit	EUR	0,125%	26 september 2040	647.141,94	0,11
705.000	Orsted AS	EUR	1,500%	26 november 2029	655.663,36	0,11
500.000	Orsted AS	EUR	3,750%	1 maart 2030	514.089,29	0,08
1.646.000	Orsted AS	EUR	3,250%	13 september 2031	1.646.740,19	0,27
1.093.000	Orsted AS	EUR	4,125%	1 maart 2035	1.153.397,46	0,19
500.000	Orsted AS[(a)]	EUR	1,750%	9 december 3019	462.648,43	0,08
400.000	Orsted AS[(a)]	EUR	1,500%	18 februari 3021	330.000,00	0,05
1.100.000	Orsted AS[(a)]	EUR	5,125%	14 maart 3024	1.134.244,86	0,19
					7.930.055,25	1,31
Finland						
1.500.000	Nordea Bank Abp	EUR	1,125%	16 februari 2027	1.443.285,06	0,24
1.985.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250%	23 mei 2029	1.926.019,24	0,32
835.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	3,375%	29 augustus 2034	831.275,82	0,14
					4.200.580,12	0,70
Frankrijk						
2.900.000	AXA S.A.[(a)]	EUR	1,375%	7 oktober 2041	2.488.136,11	0,41
4.300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,100%	8 oktober 2027	3.973.982,00	0,66
3.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250%	29 juni 2028	2.727.822,66	0,45
3.600.000	BNP Paribas S.A.[(a)]	EUR	0,375%	14 oktober 2027	3.411.551,59	0,56
2.800.000	BNP Paribas S.A.[(a)]	EUR	0,500%	30 mei 2028	2.617.986,67	0,43
2.200.000	BNP Paribas S.A.[(a)]	EUR	4,375%	13 januari 2029	2.284.908,74	0,38
2.700.000	BNP Paribas S.A.[(a)]	EUR	4,250%	13 april 2031	2.812.531,22	0,47
500.000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	0,100%	13 november 2029	439.495,78	0,07

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 97,38% (vervolg)						
Frankrijk (vervolg)						
1.600.000	CNP Assurances SACA[a]	EUR	2,000%	27 juli 2050	1.445.569,60	0,24
1.700.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	0,050%	6 december 2029	1.491.306,91	0,25
600.000	Credit Agricole S.A.	EUR	4,375%	27 november 2033	638.979,27	0,11
400.000	Engie S.A.[a],[b]	EUR	5,125%	Eeuwigd.	410.056,90	0,07
1.900.000	Engie S.A.	EUR	1,750%	27 maart 2028	1.830.471,38	0,30
1.500.000	Engie S.A.	EUR	0,375%	26 oktober 2029	1.320.327,83	0,22
4.300.000	Engie S.A.	EUR	4,000%	11 januari 2035	4.475.248,31	0,74
200.000	Engie S.A.	EUR	1,375%	21 juni 2039	143.159,34	0,02
1.800.000	Engie S.A.	EUR	4,250%	11 januari 2043	1.833.524,53	0,30
18.485.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750%	25 juni 2039	15.433.145,72	2,56
23.300.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25 juni 2044	13.888.509,99	2,30
3.000.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000%	25 juni 2049	2.789.418,51	0,46
2.000.000	Gecina S.A.	EUR	0,875%	30 juni 2036	1.502.705,12	0,25
1.400.000	La Banque Postale Home Loan SFH S.A.	EUR	3,125%	29 januari 2034	1.440.693,74	0,24
2.100.000	La Banque Postale S.A.	EUR	1,375%	24 april 2029	1.931.486,53	0,32
1.600.000	La Poste S.A.	EUR	1,450%	30 november 2028	1.510.299,78	0,25
300.000	Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC	EUR	0,875%	25 mei 2027	287.144,00	0,05
2.300.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	3,500%	7 december 2031	2.356.800,59	0,39
1.800.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	0,750%	12 januari 2034	1.452.090,87	0,24
1.300.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	3,500%	2 oktober 2036	1.299.530,86	0,21
1.300.000	SNCF Reseau	EUR	0,875%	22 januari 2029	1.202.849,91	0,20
1.300.000	SNCF Reseau	EUR	1,000%	9 november 2031	1.139.022,25	0,19
500.000	SNCF Reseau	EUR	1,875%	30 maart 2034	447.130,69	0,07
2.000.000	SNCF Reseau	EUR	0,750%	25 mei 2036	1.506.874,44	0,25
1.000.000	SNCF Reseau	EUR	2,250%	20 december 2047	766.258,14	0,13
3.300.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,125%	22 oktober 2028	3.112.380,74	0,52
2.000.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,300%	25 november 2031	1.670.142,16	0,28
1.500.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,125%	25 mei 2034	1.254.762,78	0,21
4.500.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,625%	8 april 2042	3.379.213,62	0,56
1.500.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,875%	10 mei 2046	896.459,90	0,15
2.500.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,700%	25 mei 2050	1.691.818,78	0,28
3.500.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,700%	15 oktober 2060	1.397.580,28	0,23
2.800.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,000%	18 februari 2070	1.162.657,47	0,19
2.800.000	Societe Generale S.A.[a]	EUR	4,750%	28 september 2029	2.934.361,61	0,49
5.400.000	Societe Nationale SNCF SACA	EUR	0,625%	17 april 2030	4.798.127,77	0,79
400.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	1,000%	14 maart 2025	395.768,14	0,07
1.200.000	Valeo SE	EUR	4,500%	11 april 2030	1.177.395,30	0,19
					107.169.688,53	17,75
Duitsland						
1.100.000	Amprion GmbH	EUR	3,625%	21 mei 2031	1.127.589,67	0,19
2.700.000	Amprion GmbH	EUR	3,971%	22 september 2032	2.821.307,38	0,47
500.000	Berlin Hyp AG	EUR	1,125%	25 oktober 2027	471.540,48	0,08
3.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[c]	EUR	ZCP	15 augustus 2030	2.687.765,58	0,44
500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[c]	EUR	ZCP	15 augustus 2031	438.407,99	0,07
8.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[c]	EUR	ZCP	15 augustus 2050	4.574.232,76	0,76
6.971.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,010%	23 februari 2026	6.706.943,75	1,11
3.147.000	DZ HYP AG	EUR	0,750%	21 november 2029	2.883.923,86	0,48
2.200.000	E.ON SE	EUR	0,350%	28 februari 2030	1.934.105,56	0,32
1.004.000	E.ON SE	EUR	3,375%	15 januari 2031	1.020.857,08	0,17

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 97,38% (vervolg)						
Duitsland (vervolg)						
1.176.000	E.ON SE	EUR	1,625%	29 maart 2031	1.080.117,07	0,18
2.000.000	E.ON SE	EUR	4,000%	29 augustus 2033	2.105.992,50	0,35
1.887.000	E.ON SE	EUR	3,875%	12 januari 2035	1.954.315,74	0,32
487.000	E.ON SE	EUR	4,125%	25 maart 2044	500.159,94	0,08
1.700.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a]	EUR	1,625%	5 augustus 2079	1.585.383,30	0,26
2.400.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a]	EUR	1,125%	5 november 2079	2.388.673,56	0,40
1.300.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a]	EUR	1,375%	31 augustus 2081	1.164.505,07	0,19
400.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a]	EUR	5,250%	23 januari 2084	415.012,36	0,07
4.000.000	ING-DiBa AG	EUR	2,375%	13 september 2030	3.965.911,92	0,66
939.000	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250%	30 september 2032	933.794,04	0,15
17.500.000	Kreditansta It fuer Wiederaufbau[c]	EUR	ZCP	15 juni 2029	15.719.122,65	2,60
3.000.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375%	29 juli 2026	2.849.454,63	0,47
500.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,250%	21 juli 2028	452.158,84	0,07
590.000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	0,750%	10 september 2030	518.838,25	0,09
1.100.000	Vonovia SE	EUR	5,000%	23 november 2030	1.185.729,20	0,20
1.000.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	24 maart 2031	831.530,00	0,14
200.000	ZF Finance GmbH	EUR	2,000%	6 mei 2027	186.048,70	0,03
					62.503.421,88	10,35
Griekenland						
1.034.000	Piraeus Bank S.A.[a]	EUR	4,625%	17 juli 2029	1.060.824,61	0,18
Hongkong						
425.000	MTR Corp. Ltd.	USD	1,625%	19 augustus 2030	334.516,37	0,06
India						
1.037.000	Power Finance Corp. Ltd.	EUR	1,841%	21 september 2028	954.568,87	0,16
Ierland						
1.265.000	AIB Group PLC[a]	EUR	5,750%	16 februari 2029	1.368.234,45	0,23
2.000.000	AIB Group PLC[a]	EUR	2,875%	30 mei 2031	1.973.725,78	0,33
2.383.000	AIB Group PLC[a]	EUR	5,250%	23 oktober 2031	2.615.960,77	0,43
1.260.000	AIB Group PLC[a]	EUR	4,625%	20 mei 2035	1.290.262,97	0,21
3.339.000	Bank of Ireland Group PLC[a]	EUR	4,625%	13 november 2029	3.520.737,56	0,58
2.656.000	ESB Finance DAC	EUR	1,125%	11 juni 2030	2.403.637,00	0,40
1.314.000	ESB Finance DAC	EUR	4,250%	3 maart 2036	1.402.529,80	0,23
15.496.000	Ireland Government Bond	EUR	1,350%	18 maart 2031	14.678.419,42	2,43
500.000	Ireland Government Bond	EUR	3,000%	18 oktober 2043	516.590,24	0,09
2.931.000	Permanent TSB Group Holdings PLC[a]	EUR	4,250%	10 juli 2030	3.014.995,69	0,50
					32.785.093,68	5,43
Italië						
701.000	ACEA SpA	EUR	0,250%	28 juli 2030	593.255,29	0,10
1.778.000	ACEA SpA	EUR	3,875%	24 januari 2031	1.833.760,91	0,30
3.000.000	Credit Agricole Italia SpA	EUR	0,125%	15 maart 2033	2.387.674,89	0,40
300.000	Credit Agricole Italia SpA	EUR	3,500%	15 juli 2033	314.405,79	0,05
400.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	1,125%	9 juli 2026	389.214,18	0,06
300.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750%	14 april 2027	306.597,72	0,05
600.000	Generali	EUR	2,429%	14 juli 2031	552.787,44	0,09
1.540.000	Generali	EUR	3,547%	15 januari 2034	1.559.320,50	0,26
690.000	Hera SpA	EUR	0,875%	5 juli 2027	655.343,16	0,11
1.065.000	Hera SpA	EUR	2,500%	25 mei 2029	1.046.822,44	0,17
2.164.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750%	16 maart 2028	2.012.541,23	0,33
2.072.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,625%	16 oktober 2030	2.113.193,51	0,35
515.000	Iren SpA	EUR	3,875%	22 juli 2032	528.079,14	0,09
4.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000%	30 oktober 2031	4.259.889,88	0,71
9.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000%	30 april 2035	10.033.717,98	1,66
3.800.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,050%	30 oktober 2037	3.984.971,16	0,66

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 97,38% (vervolg)						
Italië (vervolg)						
9.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,500%	30 april 2045	6.030.849,33	1,00
719.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale[(a),(b)]	EUR	4,750%	Eeuwigd.	735.163,13	0,12
1.538.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,875%	24 juli 2033	1.597.620,85	0,27
					40.935.208,53	6,78
Japan						
1.388.000	East Japan Railway Co.	EUR	4,389%	5 september 2043	1.501.953,54	0,25
214.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	EUR	0,848%	19 juli 2029	193.757,32	0,03
1.012.000	NTT Finance Corp.	EUR	0,399%	13 december 2028	915.786,26	0,15
					2.611.497,12	0,43
Litouwen						
1.000.000	Ignitis Grupe AB	EUR	1,875%	10 juli 2028	939.720,00	0,16
Luxemburg						
2.500.000	AXA Logistics Europe Master SCA	EUR	0,375%	15 november 2026	2.358.042,33	0,39
1.000.000	AXA Logistics Europe Master SCA	EUR	0,875%	15 november 2029	882.431,53	0,15
869.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750%	27 maart 2034	913.961,50	0,15
989.000	Logicor Financing Sarl	EUR	2,000%	17 januari 2034	830.378,55	0,14
2.058.000	P3 Group Sarl	EUR	1,625%	26 januari 2029	1.893.441,78	0,31
498.000	P3 Group Sarl	EUR	4,625%	13 februari 2030	515.407,21	0,09
627.000	P3 Group Sarl	EUR	4,000%	19 april 2032	628.137,53	0,11
1.564.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	3,625%	7 maart 2030	1.582.306,59	0,26
1.688.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	3,125%	1 juni 2031	1.648.489,52	0,27
807.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	4,625%	21 februari 2035	858.071,12	0,14
1.132.000	Segro Capital Sarl	EUR	1,250%	23 maart 2026	1.102.339,12	0,18
2.210.000	Segro Capital Sarl	EUR	1,875%	23 maart 2030	2.049.748,52	0,34
1.012.000	SELP Finance Sarl	EUR	3,750%	10 augustus 2027	1.025.555,14	0,17
1.500.000	SELP Finance Sarl	EUR	0,875%	27 mei 2029	1.336.377,62	0,22
					17.624.688,06	2,92
Nederland						
300.000	Alliander NV[(a),(b)]	EUR	4,500%	Eeuwigd.	310.070,58	0,05
500.000	Alliander NV	EUR	0,875%	22 april 2026	485.958,29	0,08
4.445.000	Alliander NV	EUR	2,625%	9 september 2027	4.447.830,40	0,74
2.200.000	Alliander NV	EUR	0,875%	24 juni 2032	1.907.839,85	0,32
1.083.000	ASR Nederland NV	EUR	3,625%	12 december 2028	1.108.391,18	0,18
151.000	CTP NV	EUR	0,875%	20 januari 2026	146.180,58	0,02
340.000	CTP NV	EUR	0,625%	27 september 2026	323.829,39	0,05
2.084.000	CTP NV	EUR	0,750%	18 februari 2027	1.968.733,06	0,33
1.363.000	CTP NV	EUR	4,750%	5 februari 2030	1.411.266,57	0,23
3.900.000	de Volksbank NV[(a)]	EUR	2,375%	4 mei 2027	3.839.770,31	0,64
3.800.000	de Volksbank NV	EUR	4,625%	23 november 2027	3.939.095,69	0,65
400.000	de Volksbank NV[(a)]	EUR	1,750%	22 oktober 2030	392.318,38	0,07
1.090.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,000%	15 januari 2032	906.019,91	0,15
1.500.000	Digital Intrepid Holding BV	EUR	0,625%	15 juli 2031	1.228.112,78	0,20
3.600.000	EDP Finance BV	EUR	0,375%	16 september 2026	3.428.908,02	0,57
700.000	EDP Finance BV	EUR	1,875%	21 september 2029	662.074,32	0,11
2.322.000	EnBW International Finance BV	EUR	4,049%	22 november 2029	2.449.457,20	0,41
1.000.000	EnBW International Finance BV	EUR	3,850%	23 mei 2030	1.042.480,80	0,17
2.918.000	EnBW International Finance BV	EUR	3,500%	22 juli 2031	2.979.336,13	0,49
1.363.000	EnBW International Finance BV	EUR	4,300%	23 mei 2034	1.444.774,51	0,24
2.000.000	Enexis Holding NV	EUR	0,625%	17 juni 2032	1.690.422,52	0,28
1.500.000	Enexis Holding NV	EUR	0,375%	14 april 2033	1.210.078,55	0,20
1.230.000	Enexis Holding NV	EUR	3,625%	12 juni 2034	1.283.673,40	0,21
1.229.000	Enexis Holding NV	EUR	3,500%	30 mei 2036	1.258.592,40	0,21

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 97,38% (vervolg)						
Nederland (vervolg)						
2.600.000	Iberdrola International BV[(a),(b)]	EUR	1,450%	Eeuwigd.	2.474.841,30	0,41
1.000.000	ING Groep NV[(a)]	USD	1,400%	1 juli 2026	873.485,13	0,15
1.900.000	ING Groep NV	EUR	2,500%	15 november 2030	1.839.256,39	0,31
2.000.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	0,875%	9 juni 2032	1.872.151,54	0,31
1.800.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	4,000%	12 februari 2035	1.866.076,74	0,31
2.194.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500%	4 april 2028	2.245.429,99	0,37
1.622.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375%	11 maart 2031	1.653.727,70	0,27
300.000	LeasePlan Corp. NV	EUR	0,250%	7 september 2026	285.545,82	0,05
3.354.000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700%	30 mei 2031	3.460.681,48	0,57
3.000.000	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands	EUR	1,875%	17 mei 2032	2.826.288,99	0,47
23.900.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500%	15 januari 2040	17.534.517,74	2,91
900.000	NN Group NV[(a)]	EUR	5,250%	1 maart 2043	961.236,79	0,16
1.087.000	NN Group NV[(a)]	EUR	6,000%	3 november 2043	1.206.729,85	0,20
2.400.000	Stedin Holding NV	EUR	0,500%	14 november 2029	2.128.708,78	0,35
1.000.000	Stedin Holding NV	EUR	2,375%	3 juni 2030	968.334,01	0,16
3.437.000	Swisscom Finance BV	EUR	0,375%	14 november 2028	3.132.755,45	0,52
800.000	Telefonica Europe BV[(a),(b)]	EUR	2,502%	Eeuwigd.	772.000,00	0,13
913.000	TenneT Holding BV[(a),(b)]	EUR	4,625%	Eeuwigd.	923.352,84	0,15
1.444.000	TenneT Holding BV	EUR	4,250%	28 april 2032	1.542.726,45	0,26
2.542.000	TenneT Holding BV	EUR	4,500%	28 oktober 2034	2.791.206,93	0,46
1.464.000	TenneT Holding BV	EUR	2,750%	17 mei 2042	1.275.484,18	0,21
2.200.000	TenneT Holding BV	EUR	4,750%	28 oktober 2042	2.420.659,98	0,40
1.271.000	TenneT Holding BV[(a),(b)]	EUR	2,374%	Eeuwigd.	1.249.980,49	0,21
1.745.000	Vesteda Finance BV	EUR	1,500%	24 mei 2027	1.683.403,35	0,28
745.000	Vesteda Finance BV	EUR	0,750%	18 oktober 2031	620.804,79	0,10
1.361.000	Vesteda Finance BV	EUR	4,000%	7 mei 2032	1.396.071,80	0,23
500.000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750%	31 januari 2029	484.775,74	0,08
					100.355.449,07	16,63
Noorwegen						
318.000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	3,125%	21 september 2027	319.948,04	0,05
3.126.000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	0,375%	18 januari 2028	2.959.373,32	0,49
3.705.000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	4,500%	19 juli 2028	3.861.825,05	0,64
3.345.000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	4,000%	14 maart 2029	3.469.244,04	0,58
1.200.000	DNB Bank ASA[(a)]	EUR	4,625%	1 november 2029	1.272.947,32	0,21
2.000.000	DNB Boligkreditt AS	EUR	0,010%	21 januari 2031	1.703.645,22	0,28
2.500.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	0,250%	9 november 2026	2.373.345,28	0,39
1.500.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,750%	23 november 2027	1.539.637,65	0,26
2.440.000	Sparebanken Soer Boligkreditt AS	EUR	0,010%	26 oktober 2026	2.321.957,07	0,38
1.900.000	Sparebanken Vest Boligkreditt AS	EUR	0,010%	11 november 2026	1.807.400,65	0,30
1.255.000	Sparebanken Vest Boligkreditt AS	EUR	0,010%	28 juni 2027	1.176.074,00	0,20
2.908.000	Statkraft AS	EUR	2,875%	13 september 2029	2.913.995,89	0,48
497.000	Statkraft AS	EUR	3,125%	13 december 2031	500.293,72	0,08
1.088.000	Statnett SF	EUR	3,500%	8 juni 2033	1.121.921,62	0,19
1.246.000	Statnett SF	EUR	3,375%	26 februari 2036	1.254.937,96	0,21
					28.596.546,83	4,74
Portugal						
700.000	EDP S.A.	EUR	3,875%	26 juni 2028	722.714,32	0,12
1.400.000	EDP S.A.[(a)]	EUR	4,750%	29 mei 2054	1.418.430,78	0,23
1.500.000	EDP S.A.[(a)]	EUR	4,625%	16 september 2054	1.505.863,44	0,25
300.000	EDP S.A.[(a)]	EUR	1,500%	14 maart 2082	282.861,86	0,05
					3.929.870,40	0,65

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 97,38% (vervolg)						
Slovenië						
900.000	Nova Ljubljanska Banka dd[a]	EUR	7,125%	27 juni 2027	950.571,00	0,16
Zuid-Korea						
7.615.000	Kookmin Bank	EUR	0,048%	19 oktober 2026	7.213.461,05	1,20
1.500.000	LG Chem Ltd.	USD	3,625%	15 april 2029	1.292.784,82	0,21
1.600.000	SK Hynix, Inc.	USD	2,375%	19 januari 2031	1.237.464,27	0,20
					9.743.710,14	1,61
Spanje						
900.000	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.	EUR	3,750%	25 april 2030	902.783,22	0,15
1.000.000	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.	EUR	5,125%	23 april 2031	1.071.111,27	0,18
2.900.000	Adif Alta Velocidad	EUR	1,250%	4 mei 2026	2.836.003,00	0,47
1.167.000	Autonomous Community of Madrid Spain	EUR	0,827%	30 juli 2027	1.115.459,15	0,18
2.000.000	Autonomous Community of Madrid Spain	EUR	0,160%	30 juli 2028	1.829.651,06	0,30
2.400.000	Banco de Sabadell S.A.[a]	EUR	1,125%	11 maart 2027	2.341.673,33	0,39
2.000.000	Banco de Sabadell S.A.[a]	EUR	5,125%	10 november 2028	2.123.399,26	0,35
1.600.000	Banco de Sabadell S.A.[a]	EUR	5,000%	7 juni 2029	1.707.741,81	0,28
1.400.000	Banco de Sabadell S.A.[a]	EUR	4,250%	13 september 2030	1.457.487,29	0,24
100.000	Banco Santander S.A.	EUR	0,300%	4 oktober 2026	95.295,80	0,02
500.000	Banco Santander S.A.	EUR	1,125%	23 juni 2027	479.634,41	0,08
4.500.000	Banco Santander S.A.[a]	EUR	0,625%	24 juni 2029	4.126.077,09	0,68
1.900.000	CaixaBank S.A.[a]	EUR	0,375%	18 november 2026	1.840.716,37	0,30
2.200.000	CaixaBank S.A.[a]	EUR	0,500%	9 februari 2029	2.017.712,29	0,33
4.100.000	CaixaBank S.A.[a]	EUR	4,125%	9 februari 2032	4.246.008,22	0,70
2.578.000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	4,125%	4 april 2029	2.690.190,64	0,45
1.009.000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	3,500%	16 juli 2030	1.025.043,94	0,17
1.647.000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	4,375%	4 april 2032	1.757.541,01	0,29
1.200.000	Iberdrola Finanzas S.A.	EUR	3,625%	13 juli 2033	1.238.324,92	0,21
2.900.000	Iberdrola Finanzas S.A.[a],[b]	EUR	1,575%	Eeuwigd.	2.704.530,49	0,45
6.498.000	Spain Government Bond	EUR	1,000%	30 juli 2042	4.438.948,65	0,74
1.900.000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	4,183%	21 november 2033	1.995.252,34	0,33
1.100.000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	4,055%	24 januari 2036	1.132.461,33	0,19
					45.173.046,89	7,48
Supranationaal						
1.000.000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	3,125%	9 november 2031	1.040.760,98	0,17
5.240.000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,150%	10 oktober 2034	4.103.162,19	0,68
1.000.000	European Investment Bank	USD	0,750%	23 september 2030	757.524,68	0,12
71.000	European Investment Bank	EUR	0,010%	15 november 2035	52.856,20	0,01
4.000.000	European Investment Bank	EUR	0,500%	13 november 2037	2.995.877,92	0,50
5.618.000	European Investment Bank	EUR	1,500%	15 november 2047	4.227.855,11	0,70
11.600.000	European Union	EUR	0,400%	4 februari 2037	8.677.106,47	1,44
19.000.000	European Union	EUR	1,250%	4 februari 2043	13.955.332,42	2,31
4.000.000	European Union	EUR	2,625%	4 februari 2048	3.602.375,68	0,60
					39.412.851,65	6,53
Zweden						
897.000	Ellevio AB	EUR	4,125%	7 maart 2034	934.297,48	0,15
2.500.000	SBAB Bank AB	EUR	0,500%	13 mei 2025	2.456.471,20	0,41
3.500.000	SBAB Bank AB[a]	EUR	4,875%	26 juni 2026	3.531.452,05	0,58
1.500.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	4,125%	29 juni 2027	1.558.878,78	0,26
170.000	Telia Co. AB[a]	EUR	1,375%	11 mei 2081	163.246,71	0,03
500.000	Telia Co. AB[a]	EUR	2,750%	30 juni 2083	477.539,78	0,08
3.010.000	Vattenfall AB	EUR	0,500%	24 juni 2026	2.897.077,74	0,48

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 97,38% (vervolg)						
Zweden (vervolg)						
3.231.000	Vattenfall AB	EUR	0,125%	12 februari 2029	2.877.920,81	0,48
					14.896.884,55	2,47
Verenigd Koninkrijk						
500.000	DS Smith PLC	EUR	4,500%	27 juli 2030	529.209,46	0,09
3.955.000	National Grid PLC	EUR	0,250%	1 september 2028	3.558.496,14	0,59
2.908.000	National Grid PLC	EUR	3,875%	16 januari 2029	2.996.235,03	0,49
1.606.000	Scottish Hydro Electric Transmission PLC	EUR	3,375%	4 september 2032	1.621.482,31	0,27
3.498.000	SSE PLC	EUR	2,875%	1 augustus 2029	3.491.268,94	0,58
2.316.000	SSE PLC	EUR	4,000%	5 september 2031	2.427.806,91	0,40
					14.624.498,79	2,42
Verenigde Staten						
1.309.000	Digital Euro Finco LLC	EUR	2,500%	16 januari 2026	1.295.817,13	0,22
380.000	PepsiCo, Inc.	USD	2,875%	15 oktober 2049	243.171,15	0,04
1.461.000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,875%	8 februari 2029	1.291.176,52	0,21
300.000	VF Corp.	EUR	4,250%	7 maart 2029	294.590,12	0,05
					3.124.754,92	0,52
TOTAAL OBLIGATIES					**587.815.509,36**	**97,38**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT					**587.815.509,36**	**97,38**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN					**587.815.509,36**	**97,38**

Futurescontracten - (0,50)%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
	USD				
(1)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Short	119.254,29	42,09	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				**42,09**	**0,00**

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
	EUR				
(244)	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Short	29.292.200,00	(190.340,00)	(0,03)
(1.114)	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Short	150.300.880,00	(1.665.480,00)	(0,28)
(567)	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024	Short	77.270.760,00	(1.152.960,00)	(0,19)
			256.863.840,00	(3.008.780,00)	(0,50)
	USD				
(2)	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	373.177,17	(732,81)	(0,00)
(12)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	1.181.482,69	(1.868,38)	(0,00)
(6)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	614.387,80	(1.089,79)	(0,00)
(31)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	3.285.877,09	(2.127,18)	(0,00)
			5.454.924,75	(5.818,16)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURESCONTRACTEN				**(3.014.598,16)**	**(0,50)**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Valutatermijncontracten - 0,03%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
GBP	11.256.519	EUR	13.325.391	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	194.508,18	0,03
EUR	6.155.791	USD	6.709.744	HSBC Continental Europe	24 oktober 2024	149.685,77	0,02
EUR	7.957.064	USD	8.858.360	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	25.017,29	0,00
CHF	116.181	EUR	122.738	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	813,95	0,00
GBP	7.634	EUR	9.155	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	19,42	0,00
SEK	26.024	EUR	2.284	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	16,42	0,00
NOK	21.624	EUR	1.828	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	10,21	0,00
GBP	1.907	EUR	2.288	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	3,89	0,00
EUR	22	CHF	21	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	0,05	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**370.075,18**	**0,05**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
EUR	4	NOK	53	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(0,02)	(0,00)
EUR	39.245	GBP	33.014	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(407,97)	(0,00)
CHF	4.774.980	EUR	5.103.105	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(25.154,42)	(0,00)
USD	18.768.427	EUR	16.968.542	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(162.716,09)	(0,02)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(188.278,50)**	**(0,02)**

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**584.982.749,97**	**96,91**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**18.650.511,96**	**3,09**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**603.633.261,93**	**100,00**

(a) Coupons met een variabele en vlottende rente zoals genoteerd per 30 september 2024.
(b) Eeuwigdurende obligatie.
(c) Couponloze obligatie.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS MULTI ASSET FACTOR OPPORTUNITIES

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die officieel staan genoteerd aan een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Activagedekte schuldverplichtingen van semioverheden - 4,85%						
Verenigde Staten						
10.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. [a]	USD	4,930%	7 maart 2025	10.001,48	0,06
17.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. [a]	USD	4,970%	13 augustus 2025	16.985,42	0,11
29.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. [a]	USD	4,980%	22 augustus 2025	28.977,00	0,18
35.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. [a]	USD	4,995%	28 november 2025	34.968,44	0,22
27.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. [a]	USD	4,995%	1 december 2025	26.974,06	0,17
6.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. [a]	USD	4,940%	24 maart 2026	5.996,62	0,04
237.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. [a]	USD	4,960%	12 juni 2026	236.992,68	1,47
100.000	Federal Home Loan Banks [a]	USD	4,935%	13 maart 2025	100.030,44	0,62
100.000	Federal Home Loan Banks [a]	USD	4,960%	17 april 2025	100.025,32	0,62
20.000	Federal Home Loan Banks [a]	USD	4,965%	28 mei 2025	19.997,51	0,12
50.000	Federal Home Loan Banks [a]	USD	4,980%	25 augustus 2025	49.968,58	0,31
100.000	Federal Home Loan Banks [a]	USD	4,990%	8 december 2025	99.930,75	0,62
50.000	Federal Home Loan Banks [a]	USD	4,990%	8 december 2025	49.961,91	0,31
					780.810,21	4,85
TOTAAL ACTIVAGEDEKTE SCHULDVERPLICHTINGEN VAN SEMIOVERHEDEN					**780.810,21**	**4,85**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die officieel staan genoteerd aan een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Geldmarktinstrumenten - 73,43%						
Verenigde Staten						
1.079.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes [b]	USD	ZCP	4 oktober 2024	1.078.410,77	6,71
487.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes [b]	USD	ZCP	18 oktober 2024	485.805,35	3,02
1.250.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes [b]	USD	ZCP	30 oktober 2024	1.244.898,65	7,74
437.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes [b]	USD	ZCP	1 november 2024	435.101,96	2,71
1.125.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes [b]	USD	ZCP	6 november 2024	1.119.369,23	6,96
492.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes [b]	USD	ZCP	13 november 2024	489.091,16	3,04
975.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes [b]	USD	ZCP	15 november 2024	968.992,83	6,03
856.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes [b]	USD	ZCP	20 november 2024	850.178,48	5,29
926.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes [b]	USD	ZCP	4 december 2024	918.077,23	5,71
630.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes [b]	USD	ZCP	6 december 2024	624.454,12	3,88
927.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes [b]	USD	ZCP	11 december 2024	918.274,51	5,71
469.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes [b]	USD	ZCP	13 december 2024	464.513,54	2,89
1.092.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes [b]	USD	ZCP	26 december 2024	1.079.777,64	6,72
1.044.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes [b]	USD	ZCP	27 december 2024	1.032.175,72	6,42
100.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes [b]	USD	ZCP	14 mei 2025	97.254,23	0,60
					11.806.375,42	73,43
TOTAAL GELDMARKTINSTRUMENTEN					**11.806.375,42**	**73,43**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS MULTI ASSET FACTOR OPPORTUNITIES

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die officieel staan genoteerd aan een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Instellingen voor collectieve belegging				
Open-end beleggingsfondsen - 8,50%				
Ierland				
1.366.771	Goldman Sachs US$ Treasury Liquid Reserves	USD	1.366.771,00	8,50
TOTAAL OPEN-END BELEGGINGSFONDSEN			**1.366.771,00**	**8,50**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN DIE OFFICIEEL STAAN GENOTEERD AAN EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT			**13.953.956,63**	**86,78**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**13.953.956,63**	**86,78**

Futurescontracten - 0,19%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
	CAD				
10	S&P/TSX 60 Index Futures 19/12/2024	Long	2.138.347,09	18.282,61	0,11
	CHF				
6	Swiss Market Index Futures 20/12/2024	Long	868.188,01	10.941,85	0,07
	EUR				
6	EURO STOXX 50 Index Futures 20/12/2024	Long	336.823,88	2.098,17	0,01
2	Euro-BTP Futures 06/12/2024	Long	271.133,18	2.901,73	0,02
8	Euro-OAT Futures 06/12/2024	Long	1.132.478,24	821,81	0,00
			1.740.435,30	5.821,71	0,03
	GBP				
(17)	FTSE 100 Index Futures 20/12/2024	Short	1.890.022,45	20.514,51	0,13
	JPY				
4	Japanese Government Bond 10YR Futures 13/12/2024	Long	4.045.022,37	209,73	0,00
1	Nikkei 225 (OSE) Index Futures 12/12/2024	Long	265.310,40	11.605,15	0,07
			4.310.332,77	11.814,88	0,07
	KRW				
31	Korea Treasury Bond 10YR Futures 17/12/2024	Long	2.782.580,10	2.798,81	0,02
	SEK				
(14)	OMX Stockholm 30 Index Futures 18/10/2024	Short	362.651,18	2.510,70	0,01
	USD				
(50)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	5.714.062,50	16.796,88	0,11
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				**89.481,95**	**0,55**

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
	AUD				
14	Australian Treasury Bonds 10YR Futures 16/12/2024	Long	1.130.498,67	(11.278,57)	(0,07)
	CAD				
(6)	Canadian Government Bonds 10YR Futures 18/12/2024	Short	555.209,30	(2.055,69)	(0,01)

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS MULTI ASSET FACTOR OPPORTUNITIES

Futurescontracten - 0,19% (vervolg)

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
	EUR				
(21)	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Short	3.162.126,73	(15.229,90)	(0,09)
	GBP				
1	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2024	Long	132.029,08	(1.099,91)	(0,01)
	KRW				
(18)	KOSPI 200 Index Futures 12/12/2024	Short	1.197.178,25	(11.384,49)	(0,07)
	USD				
(3)	S&P500 E-mini Index Futures 20/12/2024	Short	872.137,50	(17.242,50)	(0,11)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURESCONTRACTEN				**(58.291,06)**	**(0,36)**

Valutatermijncontracten - 1,82%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
PLN	39.704.917	USD	10.233.066	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	113.282,37	0,70
AUD	2.680.000	USD	1.787.562	BofA Securities Europe SA	8 november 2024	72.719,33	0,45
AUD	4.520.000	USD	3.077.238	J.P. Morgan SE	8 november 2024	60.252,44	0,38
EUR	4.943.741	USD	5.469.815	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	51.258,79	0,32
SEK	34.760.000	USD	3.395.414	BNP Paribas SA	8 november 2024	40.209,46	0,25
GBP	1.390.000	USD	1.829.908	Morgan Stanley Europe SE	8 november 2024	34.489,60	0,21
NZD	2.120.000	USD	1.316.819	BofA Securities Europe SA	8 november 2024	32.149,29	0,20
EUR	2.070.000	USD	2.291.326	Morgan Stanley Europe SE	8 november 2024	22.639,60	0,14
SEK	20.950.000	USD	2.052.590	J.P. Morgan SE	8 november 2024	18.074,48	0,11
CAD	3.820.000	USD	2.813.640	J.P. Morgan SE	8 november 2024	16.582,70	0,10
NZD	1.990.000	USD	1.253.451	BNP Paribas SA	8 november 2024	12.796,81	0,08
GBP	379.048	USD	496.460	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	11.970,05	0,07
JPY	313.480.000	USD	2.194.106	BofA Securities Europe SA	8 november 2024	9.372,40	0,06
NOK	13.430.000	USD	1.270.390	J.P. Morgan SE	8 november 2024	5.152,47	0,03
EUR	770.000	USD	855.712	BofA Securities Europe SA	8 november 2024	5.038,49	0,03
USD	2.418.566	EUR	2.160.000	BofA Securities Europe SA	8 november 2024	3.992,97	0,03
USD	746.742	JPY	105.710.000	Morgan Stanley Europe SE	8 november 2024	3.696,99	0,02
EUR	630.000	USD	702.104	J.P. Morgan SE	8 november 2024	2.146,89	0,01
USD	1.572.315	NZD	2.470.000	J.P. Morgan SE	8 november 2024	640,57	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**516.465,70**	**3,19**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
USD	14.123	NOK	150.000	Morgan Stanley Europe SE	8 november 2024	(123,95)	(0,00)
USD	35.096	GBP	26.488	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(433,29)	(0,00)
USD	36.898	EUR	33.436	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(442,37)	(0,00)
USD	356.363	CHF	300.000	J.P. Morgan SE	8 november 2024	(863,27)	(0,00)
JPY	154.670.000	USD	1.088.167	J.P. Morgan SE	8 november 2024	(977,54)	(0,01)
CAD	3.450.000	USD	2.557.942	BofA Securities Europe SA	8 november 2024	(1.850,82)	(0,01)
USD	296.121	PLN	1.149.965	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(3.538,10)	(0,02)
USD	781.689	CAD	1.060.000	BofA Securities Europe SA	8 november 2024	(3.661,21)	(0,02)
USD	832.045	CAD	1.130.000	J.P. Morgan SE	8 november 2024	(5.167,71)	(0,03)
USD	660.647	SEK	6.740.000	BofA Securities Europe SA	8 november 2024	(5.524,41)	(0,03)
USD	1.802.661	GBP	1.350.000	J.P. Morgan SE	8 november 2024	(8.084,96)	(0,05)
USD	1.569.580	NOK	16.640.000	BofA Securities Europe SA	8 november 2024	(10.838,59)	(0,07)
USD	4.370.147	CHF	3.680.000	BNP Paribas SA	8 november 2024	(11.822,43)	(0,07)

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS MULTI ASSET FACTOR OPPORTUNITIES

Valutatermijncontracten - 1,82% (vervolg)

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
USD	1.305.377	SEK	13.500.000	BNP Paribas SA	8 november 2024	(28.941,23)	(0,18)
USD	1.539.557	AUD	2.280.000	BNP Paribas SA	8 november 2024	(43.070,97)	(0,27)
USD	4.628.323	AUD	6.810.000	J.P. Morgan SE	8 november 2024	(98.736,14)	(0,61)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(224.076,99)**	**(1,37)**

Swapcontracten - (0,66)%

Nominaal	Betalen	Ontvangen	Valuta	Verval-datum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
	Totaalrendementswaps						
583.883	0,000%	Bloomberg Zinc Subindex Capped	USD	31 oktober 2024	Société Générale	52.066,93	0,32
611.987	0,000%	Bloomberg Heating Oil Subindex Capped	USD	31 oktober 2024	Société Générale	14.046,68	0,09
537.025	0,000%	Bloomberg Soybean Meal Subindex Capped	USD	31 oktober 2024	Société Générale	31.932,92	0,20
537.613	0,000%	Bloomberg Sugar Subindex Capped	USD	31 oktober 2024	Société Générale	46.382,44	0,29
489.051	0,000%	Bloomberg Cotton Subindex Capped	USD	31 oktober 2024	Société Générale	26.317,38	0,16
168.969	0,000%	Bloomberg Lean Hogs Subindex Capped	USD	31 oktober 2024	Société Générale	10.384,11	0,06
4.962.602	0,000%	Goldman Sachs Commodity Enhanced Index	USD	31 oktober 2024	BofA Securities Europe SA	155.933,08	0,97
536.154	0,000%	Bloomberg SoybeanS Subindex Capped	USD	31 oktober 2024	Société Générale	35.102,65	0,22
357.653	0,000%	Bloomberg WTI Crude Oil Subindex Capped	USD	31 oktober 2024	Société Générale	14.714,34	0,09
NIET-GEREALISEERDE WINST OP TOTAALRENDEMENTSWAPS						**386.880,53**	**2,40**
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPCONTRACTEN						**386.880,53**	**2,40**

Nominaal	Betalen	Ontvangen	Valuta	Verval-datum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van IW
	Totaalrendementswaps						
3.800	Bloomberg Copper Subindex Capped	0,000%	USD	31 oktober 2024	Société Générale	(48.513,46)	(0,30)
4.873	Bloomberg Aluminum Subindex Capped	0,000%	USD	31 oktober 2024	Société Générale	(40.353,31)	(0,25)
3.870	Bloomberg Silver Subindex Capped	0,000%	USD	31 oktober 2024	Société Générale	(43.413,66)	(0,27)

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS MULTI ASSET FACTOR OPPORTUNITIES

Swapcontracten - (0,66)% (vervolg)

Nominaal	Betalen	Ontvangen	Valuta	Verval-datum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd verlies USD	% van IW
	Totaalrendementswaps (vervolg)						
7.710	Bloomberg Gold Subindex Capped	0,000%	USD	31 oktober 2024	Société Générale	(82.560,22)	(0,51)
47.414	Bloomberg Commodity Index	0,000%	USD	31 oktober 2024	BofA Securities Europe SA	(170.477,04)	(1,06)
10.826	Bloomberg Kansas Wheat Subindex Capped	0,000%	USD	31 oktober 2024	Société Générale	(25.645,71)	(0,16)
11.099	Bloomberg Kansas Wheat Subindex Capped	0,000%	USD	31 oktober 2024	Société Générale	(34.443,53)	(0,21)
8.311	Bloomberg Wheat Subindex Capped	0,000%	USD	31 oktober 2024	Société Générale	(22.816,19)	(0,14)
6.383	Bloomberg Corn Subindex Capped	0,000%	USD	31 oktober 2024	Société Générale	(25.204,55)	(0,16)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP TOTAALRENDEMENTSWAPS						**(493.427,67)**	**(3,06)**
TOTAAL NIET-GEREALISEERD VERLIES OP SWAPCONTRACTEN						**(493.427,67)**	**(3,06)**
TOTAAL OP SWAPCONTRACTEN						**(106.547,14)**	**(0,66)**

	Marktwaarde USD	% van IW
BELEGGINGEN	**14.170.989,09**	**88,13**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**1.908.064,69**	**11,87**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**16.079.053,78**	**100,00**

(a) Coupons met een variabele en vlottende rente zoals genoteerd per 30 september 2024.
(b) Couponloze obligatie.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS PROTECTION

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die officieel staan genoteerd aan een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Geldmarktinstrumenten - 35,63%						
Finland						
2.000.000	Finland T-Bill [a]	EUR	ZCP	13 november 2024	1.992.385,40	3,49
1.000.000	Finland T-Bill [a]	EUR	ZCP	13 februari 2025	988.620,65	1,74
					2.981.006,05	5,23
Frankrijk						
9.000.000	France Treasury Bill BTF [a]	EUR	ZCP	15 januari 2025	8.917.939,80	15,64
3.000.000	France Treasury Bill BTF [a]	EUR	ZCP	12 februari 2025	2.966.065,80	5,20
2.000.000	France Treasury Bill BTF [a]	EUR	ZCP	21 mei 2025	1.964.249,96	3,44
					13.848.255,56	24,28
Nederland						
3.500.000	Dutch Treasury Certificate [a]	EUR	ZCP	30 oktober 2024	3.491.612,64	6,12
TOTAAL GELDMARKTINSTRUMENTEN					**20.320.874,25**	**35,63**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die officieel staan genoteerd aan een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Instellingen voor collectieve belegging				
Open-end beleggingsfondsen - 57,55%				
Ierland				
1.051	Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves	EUR	11.006.029,92	19,30
Luxemburg				
10.165	Liquid Euribor 3M - A Cap EUR	EUR	10.898.057,32	19,10
10.373	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR	10.921.455,21	19,15
			21.819.512,53	38,25
TOTAAL OPEN-END BELEGGINGSFONDSEN			**32.825.542,45**	**57,55**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN DIE OFFICIEEL STAAN GENOTEERD AAN EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT			**53.146.416,70**	**93,18**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**53.146.416,70**	**93,18**

Futurescontracten - 1,08%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
	EUR				
398	EURO STOXX 50 Index Futures 20/12/2024	Long	20.019.400,00	614.365,00	1,08
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				**614.365,00**	**1,08**

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**53.760.781,70**	**94,26**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**3.277.067,65**	**5,74**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**57.037.849,35**	**100,00**

[a] Couponloze obligatie.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS SOCIAL BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties - 98,91%						
België						
100.000	Cofinimmo S.A.	EUR	1,000%	24 januari 2028	92.245,32	0,12
1.300.000	Communaute Francaise de Belgique	EUR	1,625%	3 mei 2032	1.186.459,50	1,54
300.000	Communaute Francaise de Belgique	EUR	0,625%	11 juni 2035	229.915,20	0,30
1.500.000	KBC Group NV	EUR	3,000%	25 augustus 2030	1.476.740,73	1,91
1.000.000	KBC Group NV	EUR	4,375%	6 december 2031	1.072.246,66	1,39
600.000	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	EUR	1,375%	21 november 2033	528.491,47	0,68
600.000	Region Wallonne Belgium	EUR	3,250%	22 juni 2033	610.284,36	0,79
200.000	Region Wallonne Belgium	EUR	1,050%	22 juni 2040	140.333,21	0,18
500.000	Region Wallonne Belgium	EUR	3,500%	15 maart 2043	493.325,26	0,64
300.000	Region Wallonne Belgium	EUR	3,900%	22 juni 2054	306.219,29	0,40
					6.136.261,00	7,95
Chili						
300.000	Chile Government International Bond	EUR	0,100%	26 januari 2027	280.312,50	0,36
2.100.000	Chile Government International Bond	EUR	0,555%	21 januari 2029	1.888.687,50	2,45
300.000	Chile Government International Bond	EUR	1,300%	26 juli 2036	235.406,25	0,30
					2.404.406,25	3,11
Finland						
1.200.000	Kuntarahoitus OYJ	EUR	0,050%	10 september 2035	896.397,38	1,16
Frankrijk						
900.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,000%	21 november 2029	940.649,51	1,22
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	18 september 2030	316.941,26	0,41
100.000	BPCE S.A.[a]	EUR	5,750%	1 juni 2033	106.888,95	0,14
300.000	BPCE S.A.[a]	EUR	4,875%	26 februari 2036	312.980,33	0,41
500.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,600%	25 november 2029	451.664,28	0,59
400.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale[b]	EUR	ZCP	25 mei 2031	335.029,84	0,43
700.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,125%	15 september 2031	585.889,04	0,76
800.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	1,500%	25 mei 2032	730.333,18	0,95
1.000.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	2,750%	25 november 2032	994.436,48	1,29
300.000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	0,500%	19 februari 2027	286.335,40	0,37
1.000.000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	1,875%	25 mei 2034	913.452,67	1,18
1.200.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	0,010%	12 april 2028	1.099.526,22	1,42
3.100.000	Credit Agricole S.A.[a]	EUR	0,500%	21 september 2029	2.797.762,46	3,62
100.000	Credit Agricole S.A.[a]	EUR	3,750%	23 januari 2031	101.836,86	0,13
1.400.000	Credit Mutuel Arkea S.A.[a]	EUR	1,250%	11 juni 2029	1.308.847,41	1,69
900.000	La Banque Postale S.A.	EUR	0,750%	23 juni 2031	754.971,08	0,98
800.000	La Poste S.A.	EUR	3,125%	14 maart 2033	794.771,54	1,03
800.000	UNEDIC ASSEO	EUR	0,250%	25 november 2029	710.220,72	0,92
1.700.000	UNEDIC ASSEO	EUR	0,010%	25 mei 2031	1.426.103,50	1,85
3.400.000	UNEDIC ASSEO	EUR	0,250%	16 juli 2035	2.559.808,39	3,31
					17.528.449,12	22,70
Duitsland						
700.000	Berlin Hyp AG	EUR	3,375%	23 augustus 2028	724.090,63	0,94
400.000	Berlin Hyp AG	EUR	1,750%	10 mei 2032	377.051,48	0,49
500.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	1,625%	5 mei 2032	466.501,75	0,60
500.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	3,000%	31 januari 2035	509.680,44	0,66
800.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	2,875%	21 maart 2036	802.152,78	1,04
1.800.000	GEWOBAG Wohnungsbau-AG Berlin	EUR	0,125%	24 juni 2027	1.659.906,22	2,15
900.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375%	18 februari 2027	846.362,22	1,10
300.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375%	21 februari 2031	248.204,21	0,32
600.000	NRW Bank[b]	EUR	ZCP	22 september 2028	547.449,37	0,71
1.000.000	NRW Bank	EUR	0,100%	9 juli 2035	758.702,85	0,98
900.000	Vonovia SE	EUR	4,750%	23 mei 2027	938.813,46	1,21

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS SOCIAL BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 98,91% (vervolg)						
Duitsland (vervolg)						
1.600.000	Vonovia SE	EUR	1,875%	28 juni 2028	1.526.609,58	1,98
100.000	Vonovia SE	EUR	4,250%	10 april 2034	102.753,74	0,13
					9.508.278,73	12,31
Hongkong						
2.000.000	Hong Kong Mortgage Corp. Ltd./The	USD	4,875%	13 september 2028	1.852.945,66	2,40
Italië						
700.000	Banco BPM SpA[(a)]	EUR	3,875%	9 september 2030	705.684,29	0,91
100.000	Cassa Depositi e Prestiti SpA	EUR	2,000%	20 april 2027	98.219,04	0,13
1.000.000	Cassa Depositi e Prestiti SpA	EUR	0,750%	30 juni 2029	899.430,50	1,17
2.200.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,250%	13 januari 2030	2.426.096,97	3,14
					4.129.430,80	5,35
Nederland						
100.000	BNG Bank NV	EUR	3,000%	11 januari 2033	103.048,47	0,13
500.000	BNG Bank NV	EUR	3,250%	29 augustus 2033	525.065,26	0,68
700.000	BNG Bank NV	EUR	0,250%	22 november 2036	516.521,79	0,67
1.900.000	BNG Bank NV	EUR	1,250%	30 maart 2037	1.575.584,48	2,04
1.300.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,125%	28 mei 2027	1.228.050,30	1,59
1.400.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,625%	6 februari 2029	1.299.080,06	1,68
400.000	Nederlandse Waterschapsbank NV[(b)]	EUR	ZCP	8 september 2031	337.620,63	0,44
1.200.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,250%	19 januari 2032	1.019.514,06	1,32
400.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,125%	3 september 2035	301.053,20	0,39
1.300.000	Nederlandse Waterschapsbank NV[(b)]	EUR	ZCP	16 februari 2037	918.030,76	1,19
600.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	1,500%	15 juni 2039	496.023,28	0,64
					8.319.592,29	10,77
Zuid-Korea						
2.200.000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	1,963%	19 juli 2026	2.176.702,00	2,82
533.000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	4,082%	25 september 2027	554.794,37	0,72
1.000.000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	0,258%	27 oktober 2028	910.710,00	1,18
					3.642.206,37	4,72
Spanje						
1.100.000	Autonomous Community of Andalusia Spain	EUR	2,400%	30 april 2032	1.056.429,76	1,37
900.000	Autonomous Community of Madrid Spain	EUR	1,723%	30 april 2032	830.634,13	1,08
3.000.000	CaixaBank S.A.[(a)]	EUR	4,625%	16 mei 2027	3.074.943,15	3,98
2.000.000	CaixaBank S.A.[(a)]	EUR	0,625%	21 januari 2028	1.904.574,50	2,47
1.200.000	CaixaBank S.A.[(a)]	EUR	0,750%	26 mei 2028	1.134.813,36	1,47
500.000	CaixaBank S.A.[(a)]	EUR	3,625%	19 september 2032	503.936,55	0,65
300.000	Instituto de Credito Oficial	EUR	2,650%	31 januari 2028	301.558,32	0,39
100.000	Instituto de Credito Oficial	EUR	3,250%	31 oktober 2028	102.974,65	0,13
					8.909.864,42	11,54
Supranationaal						
500.000	African Development Bank	EUR	0,875%	24 mei 2028	475.643,50	0,62
1.600.000	African Development Bank	EUR	2,250%	14 september 2029	1.591.904,64	2,06
335.000	Council Of Europe Development Bank[(b)]	EUR	ZCP	9 april 2027	316.796,97	0,41
600.000	European Union[(b)]	EUR	ZCP	2 juni 2028	553.055,51	0,72
400.000	European Union[(b)]	EUR	ZCP	4 oktober 2030	347.076,22	0,45
800.000	European Union[(b)]	EUR	ZCP	4 juli 2035	599.889,30	0,78
2.700.000	European Union	EUR	0,200%	4 juni 2036	2.016.296,33	2,61
400.000	European Union	EUR	1,125%	4 juni 2037	328.510,68	0,42
1.400.000	European Union	EUR	0,750%	4 januari 2047	890.817,91	1,15
600.000	Inter-American Investment Corp.	EUR	3,125%	15 november 2027	613.493,87	0,79
					7.733.484,93	10,01
Zweden						
800.000	Swedbank AB	EUR	4,375%	5 september 2030	852.001,60	1,10

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS SOCIAL BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 98,91% (vervolg)						
Verenigd Koninkrijk						
1.500.000	Motability Operations Group PLC	EUR	0,125%	20 juli 2028	1.357.124,99	1,76
1.030.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625%	24 juli 2029	1.056.832,34	1,37
1.000.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500%	17 juli 2031	1.015.085,08	1,31
300.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875%	24 januari 2034	308.845,14	0,40
700.000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250%	17 juni 2035	735.768,13	0,95
					4.473.655,68	5,79
TOTAAL OBLIGATIES					**76.386.974,23**	**98,91**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT					**76.386.974,23**	**98,91**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN					**76.386.974,23**	**98,91**

Futurescontracten - (0,04)%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
	EUR				
1	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Long	120.050,00	1.020,00	0,00
9	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024	Long	1.226.520,00	12.580,00	0,02
			1.346.570,00	13.600,00	0,02
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				**13.600,00**	**0,02**

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
	EUR				
(28)	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Short	3.777.760,00	(42.560,00)	(0,06)
	USD				
(16)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	1.575.310,25	(5.685,51)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURESCONTRACTEN				**(48.245,51)**	**(0,06)**

Valutatermijncontracten - 0,06%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
EUR	1.878.626	USD	2.047.665	Morgan Stanley Europe SE	24 oktober 2024	45.696,28	0,06
GBP	2.183	EUR	2.584	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	37,83	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**45.734,11**	**0,06**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
EUR	3	GBP	2	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(0,04)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(0,04)**	**(0,00)**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS SOCIAL BOND

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**76.398.062,79**	**98,93**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**833.646,60**	**1,07**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**77.231.709,39**	**100,00**

(a) Coupons met een variabele en vlottende rente zoals genoteerd per 30 september 2024.
(b) Couponloze obligatie.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties - 97,38%						
Australië						
922.000	NBN Co. Ltd.	EUR	3,500%	22 maart 2030	944.238,39	0,22
2.400.000	NBN Co. Ltd.	EUR	3,750%	22 maart 2034	2.480.302,78	0,57
					3.424.541,17	0,79
Oostenrijk						
4.000.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,900%	23 mei 2029	4.114.076,96	0,95
6.600.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,850%	23 mei 2049	5.283.082,40	1,23
900.000	Verbund AG	EUR	0,900%	1 april 2041	606.251,21	0,14
					10.003.410,57	2,32
België						
3.000.000	Belfius Bank S.A.	EUR	3,625%	11 juni 2030	3.081.856,86	0,72
10.300.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,250%	22 april 2033	9.275.968,95	2,15
5.100.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,750%	22 april 2039	4.925.231,31	1,14
2.400.000	Region Wallonne Belgium	EUR	3,750%	22 april 2039	2.487.477,29	0,58
					19.770.534,41	4,59
Chili						
2.450.000	Chile Government International Bond	EUR	0,830%	2 juli 2031	2.105.468,75	0,49
200.000	Chile Government International Bond	EUR	1,250%	29 januari 2040	142.750,00	0,03
					2.248.218,75	0,52
Denemarken						
3.700.000	Kommunekredit	EUR	0,125%	26 september 2040	2.394.425,18	0,56
2.500.000	Orsted AS	EUR	2,250%	14 juni 2028	2.441.164,95	0,57
572.000	Orsted AS	EUR	1,500%	26 november 2029	531.970,84	0,12
500.000	Orsted AS	EUR	3,750%	1 maart 2030	514.089,29	0,12
1.769.000	Orsted AS	EUR	3,250%	13 september 2031	1.769.795,50	0,41
500.000	Orsted AS[(a)]	EUR	1,750%	9 december 3019	462.648,43	0,11
1.200.000	Orsted AS[(a)]	EUR	1,500%	18 februari 3021	990.000,00	0,23
900.000	Orsted AS[(a)]	EUR	5,125%	14 maart 3024	928.018,52	0,21
					10.032.112,71	2,33
Frankrijk						
7.800.000	Bpifrance SACA	EUR	2,125%	29 november 2027	7.703.900,88	1,79
1.500.000	CNP Assurances SACA[(a)]	EUR	2,000%	27 juli 2050	1.355.221,50	0,31
33.000.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750%	25 juni 2039	27.551.734,32	6,40
21.600.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25 juni 2044	12.875.185,22	2,99
1.000.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000%	25 juni 2049	929.806,17	0,22
900.000	La Banque Postale Home Loan SFH S.A.	EUR	3,125%	29 januari 2034	926.160,26	0,21
2.800.000	La Banque Postale S.A.	EUR	1,375%	24 april 2029	2.575.315,37	0,60
1.600.000	La Poste S.A.	EUR	1,450%	30 november 2028	1.510.299,78	0,35
1.000.000	Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC	EUR	0,875%	25 mei 2027	957.146,65	0,22
6.400.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	3,500%	7 december 2031	6.558.053,82	1,52
1.000.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	3,500%	2 oktober 2036	999.639,12	0,23
500.000	SNCF Reseau	EUR	0,875%	22 januari 2029	462.634,58	0,11
700.000	SNCF Reseau	EUR	1,000%	9 november 2031	613.319,67	0,14
6.400.000	SNCF Reseau	EUR	0,750%	25 mei 2036	4.821.998,21	1,12
1.700.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,300%	25 november 2031	1.419.620,84	0,33
2.200.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,125%	25 mei 2034	1.840.318,74	0,43
3.500.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,300%	2 september 2036	2.480.176,62	0,58
9.600.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,625%	8 april 2042	7.208.989,06	1,67
1.900.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,875%	10 mei 2046	1.135.515,87	0,26
500.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	3,500%	25 juni 2049	488.602,66	0,11
1.100.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,000%	26 november 2051	599.942,13	0,14
2.900.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,700%	15 oktober 2060	1.157.995,09	0,27

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 97,38% (vervolg)						
Frankrijk (vervolg)						
1.900.000	Societe Nationale SNCF SACA	EUR	3,125%	2 november 2027	1.926.243,88	0,45
6.600.000	Societe Nationale SNCF SACA	EUR	0,625%	17 april 2030	5.864.378,39	1,36
1.500.000	Societe Nationale SNCF SACA	EUR	3,375%	25 mei 2033	1.536.445,64	0,36
					95.498.644,47	22,17
Duitsland						
8.347.492	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[b]	EUR	ZCP	15 augustus 2030	7.478.700,24	1,74
8.280.602	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[b]	EUR	ZCP	15 augustus 2031	7.260.564,08	1,68
2.771.906	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[b]	EUR	ZCP	15 augustus 2050	1.491.687,63	0,35
5.400.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,010%	23 februari 2026	5.195.452,05	1,21
800.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a]	EUR	1,625%	5 augustus 2079	746.062,73	0,17
700.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a]	EUR	1,125%	5 november 2079	696.696,46	0,16
4.800.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a]	EUR	1,375%	31 augustus 2081	4.299.711,02	1,00
200.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a]	EUR	5,250%	23 januari 2084	207.506,18	0,05
14.200.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau[b]	EUR	ZCP	15 september 2028	12.994.114,56	3,02
10.600.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau[b]	EUR	ZCP	15 juni 2029	9.521.297,15	2,21
5.600.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375%	29 juli 2026	5.318.981,98	1,23
4.100.000	Landwirtschaftliche Rentenbank[b]	EUR	ZCP	30 juni 2031	3.489.021,08	0,81
4.500.000	NRW Bank	EUR	0,750%	30 juni 2028	4.247.228,93	0,99
1.600.000	NRW Bank	EUR	0,625%	2 februari 2029	1.487.105,30	0,34
					64.434.129,39	14,96
Hongarije						
750.000	Hungary Government International Bond	EUR	1,750%	5 juni 2035	588.750,00	0,14
India						
544.000	Power Finance Corp. Ltd.	EUR	1,841%	21 september 2028	500.757,44	0,12
Ierland						
6.331.000	ESB Finance DAC	EUR	1,125%	11 juni 2030	5.729.452,50	1,33
1.636.000	ESB Finance DAC	EUR	4,250%	3 maart 2036	1.746.224,32	0,40
18.400.000	Ireland Government Bond	EUR	1,350%	18 maart 2031	17.429.202,20	4,05
2.387.000	Permanent TSB Group Holdings PLC[a]	EUR	4,250%	10 juli 2030	2.455.405,91	0,57
					27.360.284,93	6,35
Italië						
600.000	ACEA SpA	EUR	0,250%	28 juli 2030	507.779,14	0,12
2.646.000	ACEA SpA	EUR	3,875%	24 januari 2031	2.728.982,77	0,63
879.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	1,125%	9 juli 2026	855.298,15	0,20
200.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750%	14 april 2027	204.398,48	0,05
2.800.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	4,125%	23 mei 2029	2.923.939,54	0,68
2.619.000	Hera SpA	EUR	2,500%	25 mei 2029	2.574.298,57	0,60
10.300.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000%	30 oktober 2031	10.969.216,44	2,55
12.350.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000%	30 april 2035	13.043.833,37	3,03
4.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,050%	30 oktober 2037	4.194.706,48	0,97
8.900.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,500%	30 april 2045	5.963.839,89	1,38
					43.966.292,83	10,21
Litouwen						
500.000	Ignitis Grupe AB	EUR	2,000%	14 juli 2027	478.740,00	0,11
Luxemburg						
1.000.000	P3 Group Sarl	EUR	4,625%	13 februari 2030	1.034.954,24	0,24
441.000	P3 Group Sarl	EUR	4,000%	19 april 2032	441.800,08	0,10
					1.476.754,32	0,34
Nederland						
1.180.000	Alliander NV[a],[c]	EUR	4,500%	Eeuwigd.	1.219.610,96	0,28

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 97,38% (vervolg)						
Nederland (vervolg)						
2.938.000	Alliander NV	EUR	2,625%	9 september 2027	2.939.870,80	0,68
4.622.000	Alliander NV	EUR	3,250%	13 juni 2028	4.705.894,20	1,09
600.000	Alliander NV	EUR	0,875%	24 juni 2032	520.319,96	0,12
2.755.000	EnBW international Finance BV	EUR	4,049%	22 november 2029	2.906.225,06	0,67
1.945.000	EnBW international Finance BV	EUR	3,500%	22 juli 2031	1.985.883,74	0,46
855.000	EnBW international Finance BV	EUR	4,300%	23 mei 2034	906.296,55	0,21
5.200.000	Enexis Holding NV	EUR	0,625%	17 juni 2032	4.395.098,55	1,02
1.000.000	Enexis Holding NV	EUR	0,375%	14 april 2033	806.719,03	0,19
1.922.000	Enexis Holding NV	EUR	3,625%	12 juni 2034	2.005.870,14	0,47
878.000	Enexis Holding NV	EUR	3,500%	30 mei 2036	899.140,87	0,21
500.000	Nederlandse Waterschapsbank NV[b]	EUR	ZCP	2 oktober 2034	382.937,22	0,09
1.100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,500%	26 april 2051	586.319,90	0,14
26.700.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500%	15 januari 2040	19.588.770,86	4,55
1.000.000	Stedin Holding NV	EUR	0,500%	14 november 2029	886.961,99	0,21
6.200.000	Stedin Holding NV	EUR	2,375%	3 juni 2030	6.003.670,86	1,39
2.300.000	Swisscom Finance BV	EUR	0,375%	14 november 2028	2.096.403,13	0,49
1.200.000	TenneT Holding BV[a],[c]	EUR	2,374%	Eeuwigd.	1.180.154,68	0,27
555.000	TenneT Holding BV[a],[c]	EUR	4,625%	Eeuwigd.	561.293,34	0,13
5.893.000	TenneT Holding BV	EUR	2,125%	17 november 2029	5.661.599,22	1,31
1.100.000	TenneT Holding BV	EUR	4,250%	28 april 2032	1.175.207,13	0,27
1.000.000	TenneT Holding BV	EUR	1,250%	24 oktober 2033	856.659,98	0,20
2.300.000	TenneT Holding BV	EUR	4,500%	28 oktober 2034	2.525.482,27	0,59
800.000	TenneT Holding BV	EUR	2,750%	17 mei 2042	696.985,89	0,16
1.000.000	TenneT Holding BV	EUR	4,750%	28 oktober 2042	1.100.299,99	0,26
					66.593.676,32	15,46
Noorwegen						
3.263.000	Statkraft AS	EUR	2,875%	13 september 2029	3.269.727,85	0,76
301.000	Statkraft AS	EUR	3,750%	22 maart 2039	312.888,62	0,07
873.000	Statnett SF	EUR	3,500%	8 juni 2033	900.218,36	0,21
754.000	Statnett SF	EUR	3,375%	26 februari 2036	759.408,68	0,18
					5.242.243,51	1,22
Spanje						
1.700.000	Adif Alta Velocidad	EUR	0,550%	31 oktober 2031	1.432.468,03	0,33
1.500.000	Autonomous Community of Madrid Spain	EUR	0,827%	30 juli 2027	1.433.752,13	0,33
300.000	instituto de Credito Oficial[b]	EUR	ZCP	30 april 2027	281.968,50	0,07
9.574.000	Spain Government Bond	EUR	1,000%	30 juli 2042	6.540.242,29	1,52
					9.688.430,95	2,25
Supranationaal						
1.000.000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial[b]	EUR	ZCP	28 juli 2026	957.693,22	0,22
8.100.000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,150%	10 oktober 2034	6.342.674,38	1,47
1.000.000	European investment Bank	EUR	2,250%	15 maart 2030	994.549,47	0,23
2.500.000	European investment Bank	EUR	0,010%	15 november 2035	1.861.133,65	0,43
2.800.000	European investment Bank	EUR	0,500%	13 november 2037	2.097.114,54	0,49
4.005.000	European investment Bank	EUR	1,500%	15 november 2047	3.013.983,58	0,70
2.000.000	European Union	EUR	2,750%	4 februari 2033	2.018.752,12	0,47
21.150.000	European Union	EUR	0,400%	4 februari 2037	15.820.758,78	3,67
12.500.000	European Union	EUR	1,250%	4 februari 2043	9.181.139,75	2,13
9.200.000	European Union	EUR	2,625%	4 februari 2048	8.285.464,06	1,93
					50.573.263,55	11,74
Zweden						
2.000.000	SBAB Bank AB	EUR	0,500%	8 februari 2027	1.900.499,46	0,44

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 97,38% (vervolg)						
Zweden (vervolg)						
1.200.000	Vattenfall AB	EUR	0,050%	15 oktober 2025	1.164.478,60	0,27
1.000.000	Vattenfall AB	EUR	0,500%	24 juni 2026	962.484,30	0,22
4.000.000	Vattenfall AB	EUR	0,125%	12 februari 2029	3.562.885,56	0,83
					7.590.347,92	1,76
TOTAAL OBLIGATIES					**419.471.133,24**	**97,38**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT					**419.471.133,24**	**97,38**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN					**419.471.133,24**	**97,38**

Futurescontracten - (0,02)%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
	EUR				
82	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024	Long	11.174.960,00	105.760,00	0,03
359	Euro-Schatz Futures 06/12/2024	Long	38.475.825,00	132.075,00	0,03
			49.650.785,00	237.835,00	0,06
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				**237.835,00**	**0,06**

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
	EUR				
(284)	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Short	34.094.200,00	(249.860,00)	(0,06)
(63)	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Short	8.499.960,00	(78.950,00)	(0,02)
			42.594.160,00	(328.810,00)	(0,08)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURESCONTRACTEN				**(328.810,00)**	**(0,08)**

Valutatermijncontracten - 0,08%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
GBP	19.692.860	EUR	23.311.707	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	340.850,69	0,08
GBP	7.122	EUR	8.545	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	14,53	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**340.865,22**	**0,08**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
EUR	18	GBP	15	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	(0,03)	(0,00)
EUR	12.085	GBP	10.077	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	(25,63)	(0,00)
EUR	182.311	GBP	153.749	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(2.352,00)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(2.377,66)**	**(0,00)**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**419.718.645,80**	**97,44**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**11.052.939,57**	**2,56**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**430.771.585,37**	**100,00**

(a) Coupons met een variabele en vlottende rente zoals genoteerd per 30 september 2024.
(b) Couponloze obligatie.
(c) Eeuwigdurende obligatie.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS SUSTAINABLE YIELD OPPORTUNITIES

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties - 92,52%						
Oostenrijk						
100.000	ams-OSRAM AG	EUR	10,500%	30 maart 2029	103.283,10	0,23
Bahama's						
250.000	Intercorp Peru Ltd.	USD	3,875%	15 augustus 2029	208.604,01	0,47
België						
200.000	KBC Group NV[a]	EUR	0,500%	3 december 2029	198.724,26	0,45
Brazilië						
200.000	Banco do Brasil S.A./Cayman[a],[b]	USD	8,748%	Eeuwigd.	181.891,49	0,41
Canada						
405.000	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750%	29 maart 2028	398.923,87	0,90
Chili						
200.000	Banco de Credito e Inversiones S.A.	USD	2,875%	14 oktober 2031	159.827,07	0,36
Colombia						
200.000	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	USD	5,500%	29 april 2026	177.691,41	0,40
Finland						
300.000	Metso OYJ	EUR	0,875%	26 mei 2028	276.757,68	0,62
300.000	Stora Enso OYJ	EUR	2,500%	7 juni 2027	296.651,42	0,67
					573.409,10	1,29
Frankrijk						
200.000	Accor S.A.	EUR	1,750%	4 februari 2026	196.494,99	0,44
500.000	Alstom S.A.[c]	EUR	ZCP	11 januari 2029	440.068,39	0,99
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,625%	3 november 2028	180.949,24	0,41
400.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.[a]	EUR	3,875%	16 juni 2032	401.526,82	0,90
200.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	0,250%	13 april 2027	191.522,53	0,43
200.000	BNP Paribas S.A.[a]	GBP	2,000%	24 mei 2031	227.295,01	0,51
200.000	BPCE S.A.	EUR	4,375%	13 juli 2028	208.040,55	0,47
400.000	Credit Agricole S.A.[a]	EUR	1,625%	5 juni 2030	393.943,64	0,89
225.000	Crown European Holdings SACA	EUR	2,875%	1 februari 2026	223.132,78	0,50
200.000	Derichebourg S.A.	EUR	2,250%	15 juli 2028	189.005,68	0,43
100.000	Elis S.A.	EUR	1,000%	3 april 2025	98.851,17	0,22
200.000	Forvia SE	EUR	2,375%	15 juni 2027	188.797,51	0,43
100.000	Kapla Holding SAS	EUR	3,375%	15 december 2026	99.221,51	0,22
400.000	Orange S.A.[a],[b]	EUR	1,375%	Eeuwigd.	357.642,99	0,80
250.000	Orange S.A.[a],[b]	EUR	5,000%	Eeuwigd.	256.014,77	0,58
200.000	Paprec Holding S.A.	EUR	3,500%	1 juli 2028	194.419,82	0,44
88.810	Quatrim SAS	EUR	8,500%	15 januari 2027	86.343,27	0,19
200.000	Societe Generale S.A.[a]	EUR	4,250%	6 december 2030	205.534,92	0,46
100.000	SPIE S.A.	EUR	2,625%	18 juni 2026	98.819,86	0,22
					4.237.625,45	9,53
Duitsland						
100.000	Adler Pelzer Holding GmbH	EUR	9,500%	1 april 2027	94.442,83	0,21
500.000	Allianz SE[a]	EUR	2,121%	8 juli 2050	460.634,54	1,04
400.000	Eurogrid GmbH	EUR	3,722%	27 april 2030	408.541,86	0,92
600.000	Merck KGaA[a]	EUR	1,625%	9 september 2080	577.677,70	1,30
500.000	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	EUR	1,750%	5 juli 2025	493.354,98	1,11
500.000	Talanx AG[a]	EUR	2,250%	5 december 2047	479.206,80	1,08
200.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	EUR	2,000%	15 juli 2025	197.650,25	0,44
200.000	Vonovia SE[c]	EUR	ZCP	1 december 2025	192.668,92	0,43
200.000	Vonovia SE	EUR	1,000%	9 juli 2030	174.561,44	0,39
					3.078.739,32	6,92
Hongkong						
300.000	AIA Group Ltd.	USD	5,625%	25 oktober 2027	279.810,04	0,63

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS SUSTAINABLE YIELD OPPORTUNITIES

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 92,52% (vervolg)						
India						
300.000	Bharti Airtel Ltd.	USD	3,250%	3 juni 2031	245.513,19	0,55
Ierland						
100.000	CCEP Finance Ireland DAC[(c)]	EUR	ZCP	6 september 2025	97.232,06	0,22
200.000	CRH Finance DAC	EUR	1,375%	18 oktober 2028	188.782,84	0,42
					286.014,90	0,64
Israël						
200.000	Bank Leumi Le-Israel BM[(a)]	USD	7,129%	18 juli 2033	178.755,43	0,40
Italië						
500.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,625%	25 januari 2028	476.361,01	1,07
250.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875%	19 mei 2030	271.254,46	0,61
100.000	Optics Bidco SpA	EUR	1,625%	18 januari 2029	91.341,06	0,21
200.000	UniCredit SpA[(a)]	EUR	1,250%	16 juni 2026	197.351,04	0,44
					1.036.307,57	2,33
Japan						
400.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000%	21 november 2030	399.097,92	0,90
Jersey, Kanaaleilanden						
200.000	Adient Global Holdings Ltd.	USD	4,875%	15 augustus 2026	177.445,43	0,40
450.000	Aptiv PLC	EUR	1,500%	10 maart 2025	445.950,40	1,00
					623.395,83	1,40
Liberia						
150.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5,500%	1 april 2028	136.090,37	0,30
Luxemburg						
100.000	Altice Financing S.A.	EUR	3,000%	15 januari 2028	81.942,80	0,18
435.000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,875%	19 januari 2026	427.678,48	0,96
100.000	Dana Financing Luxembourg Sarl	EUR	3,000%	15 juli 2029	88.019,80	0,20
200.000	Grand City Properties S.A.	EUR	1,375%	3 augustus 2026	192.550,35	0,43
450.000	Highland Holdings Sarl	EUR	0,318%	15 december 2026	426.396,22	0,96
150.000	Kleopatra Finco Sarl	EUR	4,250%	1 maart 2026	140.290,59	0,32
300.000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,625%	15 juli 2027	286.332,68	0,64
100.000	Summer BC Holdco B Sarl	EUR	5,750%	31 oktober 2026	100.016,55	0,23
					1.743.227,47	3,92
Mauritius						
200.000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	USD	5,950%	29 juli 2026	178.587,43	0,40
Mexico						
200.000	BBVA Bancomer S.A./Texas[(a)]	USD	5,350%	12 november 2029	177.682,00	0,40
Multinational						
150.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	EUR	2,125%	15 augustus 2026	129.636,90	0,29
Nederland						
550.000	Alliander NV[(a),(b)]	EUR	1,625%	Eeuwigd.	540.269,92	1,22
455.000	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd.[(a)]	USD	5,750%	15 augustus 2050	408.042,20	0,92
200.000	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd.[(a)]	EUR	3,500%	1 oktober 2046	200.564,84	0,45
150.000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	USD	7,250%	15 februari 2031	143.517,46	0,32
200.000	de Volksbank NV[(a)]	EUR	1,750%	22 oktober 2030	196.159,19	0,44
200.000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000%	18 september 2027	179.539,45	0,40
100.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	1,250%	16 februari 2027	97.611,62	0,22
200.000	ING Groep NV[(a)]	EUR	1,000%	13 november 2030	193.840,37	0,44
300.000	NIBC Bank NV	EUR	0,250%	9 september 2026	284.240,60	0,64
100.000	Nobian Finance BV	EUR	3,625%	15 juli 2026	98.925,42	0,22
200.000	Prosus NV	USD	3,061%	13 juli 2031	157.979,03	0,36
135.000	Sensata Technologies BV	USD	4,000%	15 april 2029	115.299,27	0,26
200.000	Sika Capital BV	EUR	3,750%	3 november 2026	203.910,78	0,46

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS SUSTAINABLE YIELD OPPORTUNITIES

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 92,52% (vervolg)						
Nederland (vervolg)						
100.000	Trivium Packaging Finance BV	EUR	3,750%	15 augustus 2026	99.560,71	0,22
200.000	VZ Vendor Financing II BV	EUR	2,875%	15 januari 2029	184.229,19	0,41
					3.103.690,05	6,98
Noorwegen						
200.000	Norsk Hydro ASA	EUR	2,000%	11 april 2029	190.522,99	0,43
700.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA[a]	EUR	0,375%	15 juli 2027	667.804,55	1,50
					858.327,54	1,93
Paraguay						
200.000	Banco Continental SAECA	USD	2,750%	10 december 2025	173.267,33	0,39
Roemenië						
200.000	Banca Transilvania S.A.[a]	EUR	8,875%	27 april 2027	211.750,00	0,47
Singapore						
300.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	4,650%	19 mei 2030	275.303,47	0,62
Zuid-Korea						
200.000	KT Corp.	USD	1,375%	21 januari 2027	167.942,30	0,38
Spanje						
100.000	Banco Santander S.A.[a]	EUR	5,750%	23 augustus 2033	106.532,76	0,24
400.000	CaixaBank S.A.[a]	EUR	1,250%	18 juni 2031	386.102,49	0,87
400.000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	0,750%	15 november 2026	382.623,92	0,86
100.000	Lorca Telecom Bondco S.A.	EUR	4,000%	18 september 2027	99.279,64	0,22
100.000	Minor Hotels Europe & Americas S.A.	EUR	4,000%	2 juli 2026	100.136,80	0,23
					1.074.675,61	2,42
Thailand						
200.000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong[a],[b]	USD	5,000%	Eeuwigd.	177.053,00	0,40
200.000	Kasikornbank PCL/Hong Kong[a],[b]	USD	5,275%	Eeuwigd.	177.635,41	0,40
					354.688,41	0,80
Turkije						
200.000	Aydem Yenilenebilir Enerji AS	USD	7,750%	2 februari 2027	178.587,43	0,40
Verenigd Koninkrijk						
300.000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,500%	15 september 2028	313.206,00	0,70
450.000	Aviva PLC[a]	EUR	3,375%	4 december 2045	447.474,24	1,01
100.000	HSBC Holdings PLC[a]	EUR	0,309%	13 november 2026	97.253,31	0,22
150.000	INEOS Quattro Finance 2 PLC	EUR	2,500%	15 januari 2026	149.308,41	0,33
200.000	NatWest Group PLC[a]	EUR	1,043%	14 september 2032	186.142,62	0,42
200.000	WE Soda Investments Holding PLC	USD	9,500%	6 oktober 2028	186.707,58	0,42
					1.380.092,16	3,10
Verenigde Staten						
650.000	AbbVie, Inc.	USD	2,950%	21 november 2026	570.202,06	1,28
600.000	Air Lease Corp.	USD	3,125%	1 december 2030	491.748,33	1,10
200.000	Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	3,500%	15 maart 2029	166.984,60	0,37
213.000	American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	USD	4,000%	15 januari 2028	183.694,73	0,41
500.000	American Express Co.	USD	4,900%	13 februari 2026	451.843,14	1,02
300.000	American Tower Corp.	EUR	0,500%	15 januari 2028	276.276,45	0,62
750.000	Amgen, Inc.	USD	3,000%	22 februari 2029	641.790,89	1,44
125.000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,625%	15 november 2029	106.876,79	0,24
300.000	AT&T, Inc.	USD	1,700%	25 maart 2026	258.998,08	0,58
250.000	Ball Corp.	USD	3,125%	15 september 2031	198.870,38	0,45
550.000	Bank of America Corp.[a]	USD	1,734%	22 juli 2027	470.523,85	1,06
300.000	Brixmor Operating Partnership LP	USD	2,250%	1 april 2028	247.895,48	0,56
300.000	Broadcom, Inc.	USD	2,450%	15 februari 2031	238.111,32	0,53
160.000	CHS/Community Health Systems, Inc.	USD	4,750%	15 februari 2031	125.988,27	0,28

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS SUSTAINABLE YIELD OPPORTUNITIES

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 92,52% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
300.000	Cigna Group/The	USD	5,400%	15 maart 2033	281.991,20	0,63
125.000	Cinemark USA, Inc.	USD	5,250%	15 juli 2028	110.114,92	0,25
500.000	Comcast Corp.	USD	5,350%	15 november 2027	466.017,83	1,05
600.000	Conagra Brands, Inc.	USD	1,375%	1 november 2027	491.942,12	1,11
100.000	Coty, Inc.	EUR	3,875%	15 april 2026	99.879,18	0,22
600.000	CSX Corp.	USD	3,800%	1 maart 2028	533.690,03	1,20
750.000	CVS Health Corp.	USD	1,300%	21 augustus 2027	617.557,63	1,39
150.000	Darling Ingredients, Inc.	USD	5,250%	15 april 2027	133.699,74	0,30
500.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,250%	1 februari 2028	462.700,99	1,04
175.000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co.-Obligor, Inc.	USD	5,875%	15 augustus 2027	153.751,79	0,34
700.000	Exelon Corp.	USD	5,150%	15 maart 2028	644.407,94	1,45
278.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	3,375%	15 juni 2026	241.359,27	0,54
100.000	Hillenbrand, Inc.	USD	3,750%	1 maart 2031	80.171,57	0,18
175.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	USD	6,625%	15 januari 2032	158.863,61	0,36
500.000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	4,000%	15 september 2027	448.657,74	1,01
750.000	International Business Machines Corp.	USD	4,150%	27 juli 2027	674.682,51	1,52
200.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800%	25 september 2026	195.001,08	0,44
700.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	USD	2,182%	1 juni 2028	594.764,70	1,34
538.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,950%	15 april 2029	476.352,71	1,07
100.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp.	USD	4,750%	15 juni 2029	87.557,48	0,20
200.000	Masco Corp.	USD	1,500%	15 februari 2028	163.201,92	0,37
400.000	MSCI, Inc.	USD	3,875%	15 februari 2031	339.147,22	0,76
300.000	Netflix, Inc.	EUR	4,625%	15 mei 2029	321.403,44	0,72
200.000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.- Issuer BV	USD	5,125%	30 april 2031	168.643,09	0,38
500.000	PACCAR Financial Corp.	USD	4,450%	30 maart 2026	451.179,46	1,01
275.000	Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations, Inc.	USD	4,500%	15 augustus 2028	238.144,18	0,53
600.000	PNC Financial Services Group, Inc./The	USD	2,600%	23 juli 2026	523.072,96	1,18
200.000	Primo Water Holdings, Inc.	USD	4,375%	30 april 2029	171.772,61	0,39
225.000	SBA Communications Corp.	USD	3,125%	1 februari 2029	186.490,92	0,42
200.000	Sirius XM Radio, Inc.	USD	4,125%	1 juli 2030	162.662,97	0,37
150.000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	3,625%	15 juli 2026	129.710,57	0,29
600.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750%	1 februari 2028	538.520,51	1,21
400.000	Toll Brothers Finance Corp.	USD	3,800%	1 november 2029	347.357,22	0,78
550.000	Toyota Motor Credit Corp.	USD	3,050%	22 maart 2027	483.013,39	1,09
150.000	Travel + Leisure Co.	USD	4,500%	1 december 2029	127.198,04	0,29
333.000	Truist Financial Corp.[a]	USD	5,711%	24 januari 2035	314.417,84	0,71
600.000	Union Pacific Corp.	USD	2,750%	1 maart 2026	527.691,82	1,19
650.000	VMware LLC	USD	4,500%	15 mei 2025	580.943,25	1,31
700.000	Walmart, Inc.	USD	1,500%	22 september 2028	576.270,23	1,29
400.000	Waste Management, Inc.	USD	2,000%	1 juni 2029	327.760,99	0,74
500.000	Waste Management, Inc.	USD	4,875%	15 februari 2034	462.001,82	1,04
125.000	WESCO Distribution, Inc.	USD	6,625%	15 maart 2032	116.610,04	0,26
					18.640.182,90	41,91
TOTAAL OBLIGATIES					**41.151.345,33**	**92,52**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS SUSTAINABLE YIELD OPPORTUNITIES

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Niet-gouvernementele door activa gedekte verplichtingen - 0,09%						
Spanje						
40.916	Grifols S.A. Class	EUR	1,625%	15 februari 2025	40.323,06	0,09
TOTAAL NIET-GOUVERNEMENTELE DOOR ACTIVA GEDEKTE VERPLICHTINGEN					**40.323,06**	**0,09**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT					**41.191.668,39**	**92,61**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN					**41.191.668,39**	**92,61**

Futurescontracten - 0,04%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
	CAD				
12	Canadian Government Bonds 10YR Futures 18/12/2024	Long	994.954,15	7.481,46	0,02
	EUR				
3	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Long	360.150,00	3.030,00	0,01
	USD				
29	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	5.411.068,91	12.586,26	0,03
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				**23.097,72**	**0,06**

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
	GBP				
6	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2024	Long	709.801,92	(2.812,38)	(0,01)
	USD				
34	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	3.347.534,29	(1.749,81)	(0,01)
(4)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Short	477.017,16	(392,01)	(0,00)
			2.870.517,13	(2.141,82)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURESCONTRACTEN				**(4.954,20)**	**(0,02)**

Valutatermijncontracten - (0,09)%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
EUR	54.507	CAD	82.000	Morgan Stanley Europe SE	31 december 2024	194,08	0,00
EUR	31.301	USD	35.000	Deutsche Bank AG	31 december 2024	57,64	0,00
GBP	3.000	EUR	3.582	Morgan Stanley Europe SE	31 december 2024	9,40	0,00
GBP	1.000	EUR	1.196	BofA Securities Europe SA	31 december 2024	1,19	0,00
EUR	14	USD	15	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	0,12	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**262,43**	**0,00**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
CAD	1.000	EUR	665	Morgan Stanley Europe SE	31 december 2024	(2,42)	(0,00)
USD	7.000	EUR	6.257	BofA Securities Europe SA	31 december 2024	(7,80)	(0,00)

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS SUSTAINABLE YIELD OPPORTUNITIES

Valutatermijncontracten - (0,09)% (vervolg)

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
USD	1.738	EUR	1.571	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(14,58)	(0,00)
EUR	3.959	CAD	6.000	Morgan Stanley Europe SE	31 december 2024	(14,94)	(0,00)
CAD	7.000	EUR	4.657	J.P. Morgan SE	31 december 2024	(20,41)	(0,00)
USD	15.000	EUR	13.416	J.P. Morgan SE	31 december 2024	(26,27)	(0,00)
EUR	4.762	GBP	4.000	HSBC Continental Europe	31 december 2024	(26,71)	(0,00)
EUR	16.717	GBP	14.000	BofA Securities Europe SA	31 december 2024	(42,16)	(0,00)
CAD	22.000	EUR	14.635	Barclays Bank Ireland PLC	31 december 2024	(63,74)	(0,00)
USD	50.000	EUR	44.698	Barclays Bank Ireland PLC	31 december 2024	(64,02)	(0,00)
EUR	87.316	USD	98.000	J.P. Morgan SE	31 december 2024	(166,66)	(0,00)
EUR	270.557	GBP	227.000	Morgan Stanley Europe SE	31 december 2024	(1.174,56)	(0,00)
EUR	23.018.357	USD	25.830.000	Morgan Stanley Europe SE	31 december 2024	(39.469,72)	(0,09)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(41.093,99)**	**(0,09)**

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**41.168.980,35**	**92,56**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**3.308.339,85**	**7,44**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**44.477.320,20**	**100,00**

(a) Coupons met een variabele en vlottende rente zoals genoteerd per 30 september 2024.
(b) Eeuwigdurende obligatie.
(c) Couponloze obligatie.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties - 95,40%						
Australië						
4.990.000	National Australia Bank Ltd.	USD	6,429%	12 januari 2033	5.441.820,55	0,11
5.611.000	NBN Co. Ltd.	USD	1,450%	5 mei 2026	5.368.461,21	0,11
					10.810.281,76	0,22
Bermuda						
3.681.000	Triton Container International Ltd.	USD	3,150%	15 juni 2031	3.198.678,57	0,06
Canada						
6.000.000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc.	USD	4,000%	15 oktober 2030	5.531.933,58	0,11
3.500.000	Bank of Nova Scotia/The	USD	4,850%	1 februari 2030	3.580.942,47	0,07
4.191.000	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada	USD	5,100%	11 mei 2033	4.280.592,56	0,09
8.062.000	Constellation Software, Inc./Canada	USD	5,461%	16 februari 2034	8.438.096,25	0,17
3.349.000	Magna International, Inc.	USD	5,500%	21 maart 2033	3.560.606,80	0,07
4.000.000	Open Text Corp.	USD	3,875%	15 februari 2028	3.818.681,64	0,08
5.790.000	Rogers Communications, Inc.	USD	3,800%	15 maart 2032	5.373.399,25	0,11
					34.584.252,55	0,70
Kaaimaneilanden						
2.571.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	5,500%	15 januari 2026	2.581.798,20	0,05
4.718.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	2,125%	21 februari 2026	4.536.719,81	0,09
3.212.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	4,375%	1 mei 2026	3.178.338,24	0,07
6.311.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	2,528%	18 november 2027	5.894.347,78	0,12
3.394.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	2,750%	21 februari 2028	3.166.907,46	0,06
3.420.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	6,375%	4 mei 2028	3.573.968,40	0,07
8.525.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	5,750%	1 maart 2029	8.775.230,74	0,18
1.992.317	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd. / HawaiianMiles Loyalty Ltd.	USD	11,000%	15 april 2029	1.999.821,14	0,04
					33.707.131,77	0,68
Denemarken						
6.200.000	Danske Bank A/S	USD	4,375%	12 juni 2028	6.168.121,27	0,13
Frankrijk						
35.000.000	BNP Paribas S.A.[a]	USD	3,052%	13 januari 2031	32.274.924,85	0,65
10.865.000	BPCE S.A.[a]	USD	2,045%	19 oktober 2027	10.301.798,49	0,21
7.850.000	BPCE S.A.	USD	4,625%	12 september 2028	7.831.238,89	0,16
20.798.000	Credit Agricole S.A.[a]	USD	5,335%	10 januari 2030	21.410.689,32	0,43
2.777.000	Orange S.A.	USD	9,000%	1 maart 2031	3.435.056,44	0,07
9.257.000	Societe Generale S.A.	USD	7,367%	10 januari 2053	9.667.604,23	0,20
800.000	Societe Generale S.A.[a]	USD	7,132%	19 januari 2055	816.072,26	0,02
					85.737.384,48	1,74
Duitsland						
20.000.000	Deutsche Bank AG/New York NY[a]	USD	3,547%	18 september 2031	18.624.544,00	0,38
Ierland						
20.920.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	6,450%	15 april 2027	21.922.372,80	0,44
9.000.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,000%	29 oktober 2028	8.501.592,87	0,17
3.640.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	5,100%	19 januari 2029	3.726.277,86	0,08
10.000.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,300%	30 januari 2032	9.012.405,70	0,18
18.355.000	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	USD	4,418%	15 november 2035	17.944.344,14	0,36
6.045.000	Icon Investments Six DAC	USD	5,849%	8 mei 2029	6.353.095,45	0,13
6.000.000	Jazz Securities DAC	USD	4,375%	15 januari 2029	5.804.303,70	0,12
6.000.000	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	4,900%	15 juni 2030	5.845.034,70	0,12

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 95,40% (vervolg)						
Ierland (vervolg)						
6.393.000	SMBC Aviation Capital Finance DAC	USD	1,900%	15 oktober 2026	6.060.245,05	0,12
12.680.000	SMBC Aviation Capital Finance DAC	USD	2,300%	15 juni 2028	11.696.542,24	0,24
8.970.000	Smurfit Kappa Treasury ULC	USD	5,200%	15 januari 2030	9.257.693,73	0,19
4.952.000	Trane Technologies Financing Ltd.	USD	5,250%	3 maart 2033	5.204.153,26	0,11
					111.328.061,50	2,26
Japan						
19.500.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.[a]	USD	5,422%	22 februari 2029	20.161.904,10	0,41
2.711.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	5,520%	13 januari 2028	2.809.965,19	0,06
5.810.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	5,836%	9 juli 2044	6.256.227,93	0,12
17.495.000	Suntory Holdings Ltd.	USD	5,124%	11 juni 2029	18.113.662,91	0,37
3.439.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	USD	2,050%	31 maart 2030	3.055.061,51	0,06
					50.396.821,64	1,02
Luxemburg						
10.073.000	Medtronic Global Holdings SCA	USD	4,500%	30 maart 2033	10.129.962,92	0,21
3.446.000	Schlumberger Investment S.A.	USD	4,850%	15 mei 2033	3.521.799,59	0,07
					13.651.762,51	0,28
Multinational						
2.193.862	Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd.	USD	4,750%	20 oktober 2028	2.190.209,22	0,04
3.480.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	4,300%	18 juni 2029	3.460.076,65	0,07
7.910.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	2,500%	11 mei 2031	6.901.949,60	0,14
30.377.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	5,000%	15 januari 2033	30.696.869,81	0,62
1.240.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	3,125%	15 februari 2042	925.226,00	0,02
4.179.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	3,250%	30 november 2051	2.918.947,92	0,06
					47.093.279,20	0,95
Nederland						
6.166.000	Cooperatieve Rabobank UA[a]	USD	4,655%	22 augustus 2028	6.210.553,30	0,13
6.211.000	ING Groep NV[a]	USD	4,017%	28 maart 2028	6.163.683,98	0,12
8.540.000	ING Groep NV[a]	USD	5,335%	19 maart 2030	8.838.450,71	0,18
1.000.000	JAB Holdings BV	USD	2,200%	23 november 2030	855.771,18	0,02
13.000.000	JDE Peet's NV	USD	1,375%	15 januari 2027	12.137.697,26	0,25
4.950.000	LYB International Finance BV	USD	4,875%	15 maart 2044	4.599.585,64	0,09
6.000.000	Sensata Technologies BV	USD	5,875%	1 september 2030	6.027.297,78	0,12
1.627.000	Shell International Finance BV	USD	4,125%	11 mei 2035	1.578.289,05	0,03
2.054.000	Shell International Finance BV	USD	2,875%	26 november 2041	1.566.795,97	0,03
4.050.000	Shell International Finance BV	USD	4,000%	10 mei 2046	3.473.042,63	0,07
					51.451.167,50	1,04
Singapore						
9.062.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	4,750%	19 mei 2033	9.250.361,37	0,19
4.046.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	5,110%	19 mei 2043	4.113.239,22	0,08
27.232.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	5,300%	19 mei 2053	28.163.318,06	0,57
					41.526.918,65	0,84
Spanje						
8.000.000	Banco Santander S.A.	USD	6,921%	8 augustus 2033	8.842.468,72	0,18
Zwitserland						
1.929.000	UBS AG/Stamford CT	USD	5,000%	9 juli 2027	1.970.756,64	0,04
6.708.000	UBS Group AG[a],[b]	USD	4,375%	Eeuwigd.	5.859.830,89	0,12
11.972.000	UBS Group AG[a],[b]	USD	5,125%	Eeuwigd.	11.733.568,88	0,24
3.360.000	UBS Group AG[a],[b]	USD	9,250%	Eeuwigd.	3.961.467,52	0,08
3.067.000	UBS Group AG[a]	USD	4,751%	12 mei 2028	3.085.901,68	0,06
7.196.000	UBS Group AG[a]	USD	6,537%	12 augustus 2033	7.945.393,96	0,16
15.345.000	UBS Group AG[a]	USD	9,016%	15 november 2033	19.399.925,92	0,39
					53.956.845,49	1,09

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 95,40% (vervolg)						
Verenigd Koninkrijk						
17.875.000	Barclays PLC[a]	USD	5,674%	12 maart 2028	18.362.182,05	0,37
6.150.000	Barclays PLC[a]	USD	5,690%	12 maart 2030	6.397.794,20	0,13
7.950.000	Barclays PLC[a]	USD	4,942%	10 september 2030	8.025.186,33	0,16
4.680.000	Barclays PLC[a]	USD	7,119%	27 juni 2034	5.211.971,72	0,11
26.665.000	British Telecommunications PLC	USD	9,625%	15 december 2030	33.665.699,76	0,68
4.134.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	USD	1,500%	15 januari 2027	3.876.912,66	0,08
9.650.000	CSL Finance PLC	USD	4,250%	27 april 2032	9.489.692,56	0,19
4.187.000	CSL Finance PLC	USD	4,750%	27 april 2052	3.916.260,33	0,08
2.938.000	CSL Finance PLC	USD	4,950%	27 april 2062	2.774.921,37	0,06
19.000.000	HSBC Holdings PLC[a]	USD	6,161%	9 maart 2029	19.997.233,62	0,40
8.172.000	HSBC Holdings PLC[a]	USD	6,547%	20 juni 2034	8.948.977,42	0,18
4.265.000	HSBC Holdings PLC[a]	USD	6,332%	9 maart 2044	4.816.507,19	0,10
9.336.000	Lloyds Banking Group PLC[a],[b]	USD	8,000%	Eeuwigd.	10.011.021,27	0,20
735.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	USD	6,400%	26 maart 2029	765.325,15	0,02
5.577.000	NatWest Group PLC[a]	USD	5,808%	13 september 2029	5.837.391,47	0,12
4.330.000	Rio Tinto Finance USA PLC	USD	5,000%	9 maart 2033	4.534.175,17	0,09
7.132.000	Royalty Pharma PLC	USD	1,750%	2 september 2027	6.645.568,14	0,13
12.000.000	Royalty Pharma PLC	USD	2,200%	2 september 2030	10.508.230,68	0,21
9.257.000	Royalty Pharma PLC	USD	5,400%	2 september 2034	9.494.281,35	0,19
3.520.000	Virgin Media Secured Finance PLC	USD	5,500%	15 mei 2029	3.374.991,24	0,07
1.393.000	Vodafone Group PLC	USD	5,125%	19 juni 2059	1.296.113,38	0,03
1.917.000	Vodafone Group PLC	USD	5,750%	10 februari 2063	1.933.101,32	0,04
					179.883.538,38	3,64
Verenigde Staten						
5.412.000	AbbVie, Inc.	USD	4,500%	14 mei 2035	5.393.407,83	0,11
1.516.000	AbbVie, Inc.	USD	4,050%	21 november 2039	1.400.307,13	0,03
4.688.000	AbbVie, Inc.	USD	4,625%	1 oktober 2042	4.493.305,44	0,09
1.307.000	AbbVie, Inc.	USD	4,250%	21 november 2049	1.169.603,42	0,02
3.764.000	AES Corp./The	USD	5,450%	1 juni 2028	3.876.287,46	0,08
7.294.000	AGCO Corp.	USD	5,800%	21 maart 2034	7.628.413,42	0,15
4.385.000	Agree LP	USD	5,625%	15 juni 2034	4.587.239,01	0,09
5.575.000	Air Lease Corp.	USD	2,875%	15 januari 2026	5.460.063,63	0,11
20.445.000	Air Lease Corp.	USD	5,100%	1 maart 2029	20.925.410,68	0,42
22.000.000	Alcon Finance Corp.	USD	3,000%	23 september 2029	20.695.308,48	0,42
14.600.000	Alcon Finance Corp.	USD	2,600%	27 mei 2030	13.333.598,34	0,27
255.000	Alleghany Corp.	USD	4,900%	15 september 2044	250.266,13	0,01
2.932.000	Allegion US Holding Co., Inc.	USD	5,600%	29 mei 2034	3.066.952,66	0,06
10.500.000	Ally Financial, Inc.	USD	4,750%	9 juni 2027	10.489.988,36	0,21
10.663.000	Ally Financial, Inc.	USD	2,200%	2 november 2028	9.591.490,38	0,19
548.925	American Airlines 2015-2 Class AA Pass Through Trust	USD	3,600%	22 september 2027	530.831,75	0,01
2.424.371	American Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust	USD	3,575%	15 januari 2028	2.339.312,51	0,05
577.672	American Airlines 2016-2 Class A Pass Through Trust	USD	3,650%	15 juni 2028	537.428,70	0,01
3.157.636	American Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust	USD	3,200%	15 juni 2028	2.993.538,79	0,06
1.299.044	American Airlines 2016-3 Class AA Pass Through Trust	USD	3,000%	15 oktober 2028	1.222.566,47	0,02
1.089.069	American Airlines 2017-1 Class AA Pass Through Trust	USD	3,650%	15 februari 2029	1.036.789,51	0,02
6.466.352	American Airlines 2017-2 Class AA Pass Through Trust	USD	3,350%	15 oktober 2029	6.100.763,43	0,12

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 95,40% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
3.066.000	American Electric Power Co., Inc.	USD	5,625%	1 maart 2033	3.234.775,60	0,07
3.487.000	American Express Co.[a]	USD	4,420%	3 augustus 2033	3.455.947,92	0,07
3.757.000	American Express Co.[a]	USD	5,043%	1 mei 2034	3.851.468,04	0,08
2.474.000	American Homes 4 Rent LP	USD	3,625%	15 april 2032	2.285.533,28	0,05
9.585.000	American Homes 4 Rent LP	USD	5,500%	15 juli 2034	9.908.522,31	0,20
4.144.000	American Homes 4 Rent LP	USD	3,375%	15 juli 2051	2.913.692,48	0,06
681.000	American Homes 4 Rent LP	USD	4,300%	15 april 2052	563.597,87	0,01
5.298.000	American International Group, Inc.	USD	5,125%	27 maart 2033	5.463.616,49	0,11
5.125.000	American International Group, Inc.	USD	4,500%	16 juli 2044	4.688.467,41	0,10
2.696.000	American Tower Corp.	USD	3,650%	15 maart 2027	2.655.010,31	0,05
3.403.000	American Tower Corp.	USD	3,600%	15 januari 2028	3.321.833,79	0,07
2.050.000	American Tower Corp.	USD	5,250%	15 juli 2028	2.111.019,95	0,04
10.000.000	American Tower Corp.	USD	2,100%	15 juni 2030	8.808.812,50	0,18
5.181.000	American Tower Corp.	USD	2,700%	15 april 2031	4.626.472,29	0,09
2.514.000	American Tower Corp.	USD	5,650%	15 maart 2033	2.653.623,64	0,05
4.484.000	American Tower Corp.	USD	5,550%	15 juli 2033	4.701.558,66	0,10
4.179.000	Amgen, Inc.	USD	2,200%	21 februari 2027	4.000.564,64	0,08
4.580.000	Amgen, Inc.	USD	5,150%	2 maart 2028	4.717.905,13	0,10
3.327.000	Amgen, Inc.	USD	2,450%	21 februari 2030	3.038.602,27	0,06
3.069.000	Amgen, Inc.	USD	5,250%	2 maart 2030	3.200.474,39	0,06
1.319.000	Amgen, Inc.	USD	2,300%	25 februari 2031	1.167.695,83	0,02
6.962.000	Amgen, Inc.	USD	3,150%	21 februari 2040	5.552.432,89	0,11
13.401.000	Amgen, Inc.	USD	5,600%	2 maart 2043	14.045.627,77	0,28
4.491.000	Amgen, Inc.	USD	2,770%	1 september 2053	2.917.185,46	0,06
4.233.000	Amgen, Inc.	USD	4,400%	22 februari 2062	3.611.121,84	0,07
4.029.000	Amgen, Inc.	USD	5,750%	2 maart 2063	4.248.708,74	0,09
7.906.000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,900%	1 februari 2046	7.783.671,02	0,16
17.000.000	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc.	USD	4,700%	1 februari 2036	17.071.377,90	0,35
7.294.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,375%	15 april 2038	7.022.426,44	0,14
5.090.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	5,450%	23 januari 2039	5.443.541,98	0,11
6.000.000	Ashland, Inc.	USD	3,375%	1 september 2031	5.319.366,30	0,11
5.866.000	Ashtead Capital, Inc.	USD	5,800%	15 april 2034	6.132.189,87	0,12
4.378.000	Assurant, Inc.	USD	3,700%	22 februari 2030	4.151.394,19	0,08
15.925.000	AT&T, Inc.	USD	4,500%	15 mei 2035	15.510.182,42	0,31
9.097.000	AT&T, Inc.	USD	3,500%	1 juni 2041	7.452.437,79	0,15
4.725.000	AT&T, Inc.	USD	5,150%	15 november 2046	4.648.406,00	0,09
1.932.000	AT&T, Inc.	USD	3,500%	15 september 2053	1.418.862,58	0,03
3.054.000	AT&T, Inc.	USD	3,550%	15 september 2055	2.231.368,91	0,05
5.316.000	AT&T, Inc.	USD	3,800%	1 december 2057	4.024.437,35	0,08
8.984.000	AT&T, Inc.	USD	3,650%	15 september 2059	6.511.432,14	0,13
17.716.000	Atlassian Corp.	USD	5,500%	15 mei 2034	18.527.292,00	0,38
6.782.000	Aviation Capital Group LLC	USD	1,950%	20 september 2026	6.423.779,17	0,13
4.841.000	Aviation Capital Group LLC	USD	6,250%	15 april 2028	5.056.693,56	0,10
10.000.000	Aviation Capital Group LLC	USD	5,375%	15 juli 2029	10.209.670,10	0,21
5.352.000	Bank of America Corp.[a]	USD	1,658%	11 maart 2027	5.143.770,97	0,10
9.320.000	Bank of America Corp.[a]	USD	3,705%	24 april 2028	9.183.441,31	0,19
6.916.000	Bank of America Corp.[a]	USD	3,593%	21 juli 2028	6.787.848,59	0,14
6.575.000	Bank of America Corp.[a]	USD	3,419%	20 december 2028	6.398.213,57	0,13
4.027.000	Bank of America Corp.[a]	USD	5,202%	25 april 2029	4.140.438,98	0,08
663.000	Bank of America Corp.[a]	USD	2,087%	14 juni 2029	612.110,90	0,01
6.767.000	Bank of America Corp.[a]	USD	4,271%	23 juli 2029	6.747.034,98	0,14
5.013.000	Bank of America Corp.[a]	USD	3,194%	23 juli 2030	4.746.238,92	0,10

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 95,40% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
2.898.000	Bank of America Corp.[a]	USD	2,592%	29 april 2031	2.630.018,58	0,05
10.454.000	Bank of America Corp.[a]	USD	1,898%	23 juli 2031	9.068.408,23	0,18
7.737.000	Bank of America Corp.[a]	USD	2,651%	11 maart 2032	6.904.938,80	0,14
12.676.000	Bank of America Corp.[a]	USD	2,687%	22 april 2032	11.301.865,19	0,23
11.771.000	Bank of America Corp.[a]	USD	2,299%	21 juli 2032	10.188.605,52	0,21
10.871.000	Bank of America Corp.[a]	USD	2,972%	4 februari 2033	9.739.121,16	0,20
5.503.000	Bank of America Corp.[a]	USD	4,571%	27 april 2033	5.471.475,90	0,11
28.766.000	Bank of America Corp.[a]	USD	5,288%	25 april 2034	29.867.675,38	0,61
1.015.000	Bank of America Corp.[a]	USD	5,468%	23 januari 2035	1.067.484,17	0,02
21.831.000	Bank of America Corp.[a]	USD	2,482%	21 september 2036	18.424.876,73	0,37
6.560.000	Bank of America Corp.[a]	USD	3,846%	8 maart 2037	6.058.574,59	0,12
3.710.000	Beacon Roofing Supply, Inc.	USD	4,125%	15 mei 2029	3.496.350,60	0,07
5.285.000	Becton Dickinson & Co.	USD	4,693%	13 februari 2028	5.350.706,77	0,11
4.462.000	Blue Owl Credit Income Corp.	USD	7,750%	16 september 2027	4.698.648,33	0,10
12.510.000	Blue Owl Credit Income Corp.	USD	5,800%	15 maart 2030	12.399.860,96	0,25
2.202.000	Booz Allen Hamilton, Inc.	USD	4,000%	1 juli 2029	2.139.788,15	0,04
13.424.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	5,200%	22 februari 2034	14.146.437,13	0,29
1.911.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4,625%	15 mei 2044	1.823.137,42	0,04
3.452.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4,550%	20 februari 2048	3.180.049,71	0,06
2.408.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	3,700%	15 maart 2052	1.910.594,18	0,04
4.840.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	6,250%	15 november 2053	5.604.675,67	0,11
17.650.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	5,550%	22 februari 2054	18.716.375,23	0,38
1.283.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	3,900%	15 maart 2062	1.020.220,97	0,02
1.500.000	Broadcom, Inc.	USD	5,050%	12 juli 2029	1.544.270,09	0,03
9.025.000	Broadcom, Inc.	USD	4,150%	15 november 2030	8.878.879,38	0,18
2.265.000	Broadcom, Inc.	USD	2,450%	15 februari 2031	2.006.368,26	0,04
16.478.000	Broadcom, Inc.	USD	2,600%	15 februari 2033	14.109.750,37	0,29
3.501.000	Broadcom, Inc.	USD	3,419%	15 april 2033	3.180.474,52	0,06
21.720.000	Broadcom, Inc.	USD	3,469%	15 april 2034	19.573.196,72	0,40
7.250.000	Broadcom, Inc.	USD	3,137%	15 november 2035	6.198.465,37	0,13
21.566.000	Broadcom, Inc.	USD	3,187%	15 november 2036	18.267.281,89	0,37
7.034.000	Broadcom, Inc.	USD	4,926%	15 mei 2037	7.021.600,25	0,14
6.170.000	Bunge Ltd. Finance Corp.	USD	4,200%	17 september 2029	6.158.773,31	0,12
6.172.000	Bunge Ltd. Finance Corp.	USD	4,650%	17 september 2034	6.165.263,94	0,13
5.520.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,400%	15 maart 2042	5.167.766,54	0,10
849.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,375%	1 september 2042	791.307,37	0,02
178.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,450%	15 maart 2043	167.111,92	0,00
3.137.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	5,150%	1 september 2043	3.242.689,17	0,07
2.646.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,900%	1 april 2044	2.623.810,75	0,05
924.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,550%	1 september 2044	872.726,93	0,02
4.103.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,150%	1 april 2045	3.663.278,95	0,07
3.032.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	3,900%	1 augustus 2046	2.583.752,49	0,05
533.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,050%	15 juni 2048	463.719,04	0,01
6.885.000	Cadence Design Systems, Inc.	USD	4,700%	10 september 2034	6.932.682,96	0,14
5.837.000	Camden Property Trust	USD	2,800%	15 mei 2030	5.399.395,32	0,11
6.895.000	Cameron LNG LLC	USD	2,902%	15 juli 2031	6.195.130,89	0,13
5.000.000	Campbell Soup Co.	USD	5,200%	21 maart 2029	5.176.921,65	0,10
21.022.000	Campbell Soup Co.	USD	5,400%	21 maart 2034	22.010.582,67	0,45
5.419.000	Capital One Financial Corp.[a]	USD	6,312%	8 juni 2029	5.705.236,40	0,12
10.814.000	Capital One Financial Corp.[a]	USD	3,273%	1 maart 2030	10.166.666,50	0,21
6.030.000	Capital One Financial Corp.[a]	USD	7,624%	30 oktober 2031	6.856.081,00	0,14
3.811.000	Capital One Financial Corp.[a]	USD	6,377%	8 juni 2034	4.117.845,94	0,08
3.739.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,125%	15 februari 2029	3.846.855,75	0,08

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 95,40% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
6.385.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,450%	15 februari 2034	6.681.888,52	0,14
3.587.000	Cargill, Inc.	USD	1,700%	2 februari 2031	3.062.108,26	0,06
16.571.000	Carrier Global Corp.	USD	5,900%	15 maart 2034	18.080.537,40	0,37
2.325.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,500%	1 april 2029	2.425.011,50	0,05
9.563.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950%	15 augustus 2034	10.265.988,56	0,21
5.846.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,250%	1 februari 2031	5.163.232,21	0,10
3.152.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,500%	1 mei 2032	2.724.350,79	0,06
13.100.000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,165%	15 juli 2027	13.579.594,14	0,28
3.290.000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,350%	15 november 2028	3.476.069,04	0,07
5.000.000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,330%	15 juli 2029	5.302.769,25	0,11
14.835.000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,550%	15 november 2030	15.999.496,76	0,32
6.305.000	Cencora, Inc.	USD	5,125%	15 februari 2034	6.494.638,95	0,13
2.017.000	Centene Corp.	USD	2,450%	15 juli 2028	1.857.808,60	0,04
17.699.000	Centene Corp.	USD	3,000%	15 oktober 2030	15.841.411,54	0,32
3.151.000	Centene Corp.	USD	2,625%	1 augustus 2031	2.702.540,42	0,05
5.025.000	Charles River Laboratories International, Inc.	USD	4,250%	1 mei 2028	4.882.944,61	0,10
6.054.000	Charles Schwab Corp./The[a]	USD	5,853%	19 mei 2034	6.482.579,43	0,13
2.372.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	4,908%	23 juli 2025	2.368.558,20	0,05
3.000.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	3,750%	15 februari 2028	2.878.750,29	0,06
1.627.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	2,800%	1 april 2031	1.391.633,10	0,03
2.051.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	2,300%	1 februari 2032	1.653.102,33	0,03
10.214.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,650%	1 februari 2034	10.678.310,05	0,22
6.289.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	3,950%	30 juni 2062	3.895.975,44	0,08
1.632.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	USD	3,700%	15 november 2029	1.568.853,38	0,03
11.940.000	Cheniere Energy, Inc.	USD	5,650%	15 april 2034	12.363.816,75	0,25
10.000.000	Choice Hotels International, Inc.	USD	3,700%	1 december 2029	9.468.010,40	0,19
9.777.000	Choice Hotels International, Inc.	USD	3,700%	15 januari 2031	9.039.621,10	0,18
8.676.000	Choice Hotels International, Inc.	USD	5,850%	1 augustus 2034	8.936.801,43	0,18
5.000.000	Cigna Group/The	USD	5,000%	15 mei 2029	5.145.037,50	0,10
2.427.000	Cigna Group/The	USD	5,400%	15 maart 2033	2.546.054,66	0,05
9.024.000	Cigna Group/The	USD	4,800%	15 augustus 2038	8.781.740,79	0,18
6.352.000	Cigna Group/The	USD	3,200%	15 maart 2040	5.015.790,42	0,10
12.375.000	Cigna Group/The	USD	4,900%	15 december 2048	11.651.117,45	0,24
11.350.000	Citigroup, Inc.[a]	USD	3,887%	10 januari 2028	11.234.970,02	0,23
9.862.000	Citigroup, Inc.[a]	USD	3,070%	24 februari 2028	9.584.633,12	0,19
4.022.000	Citigroup, Inc.[a]	USD	4,412%	31 maart 2031	3.992.528,23	0,08
23.025.000	Citigroup, Inc.[a]	USD	6,270%	17 november 2033	25.287.439,49	0,51
9.980.000	Citigroup, Inc.[a]	USD	5,449%	11 juni 2035	10.414.991,37	0,21
6.190.000	Citigroup, Inc.[a]	USD	5,411%	19 september 2039	6.171.968,59	0,13
2.135.000	Citizens Financial Group, Inc.	USD	2,500%	6 februari 2030	1.897.218,65	0,04
492.000	Citizens Financial Group, Inc.	USD	2,638%	30 september 2032	406.382,51	0,01
1.329.000	Citizens Financial Group, Inc.[a]	USD	5,641%	21 mei 2037	1.318.376,44	0,03
4.240.000	CNH Industrial Capital LLC	USD	4,550%	10 april 2028	4.262.894,98	0,09
2.612.000	Coca-Cola Consolidated, Inc.	USD	5,450%	1 juni 2034	2.752.729,75	0,06

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 95,40% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
2.694.000	Comcast Corp.	USD	1,950%	15 januari 2031	2.337.999,46	0,05
8.141.000	Comcast Corp.	USD	5,300%	1 juni 2034	8.566.146,22	0,17
5.471.000	Comcast Corp.	USD	5,650%	15 juni 2035	5.882.688,87	0,12
1.679.000	Comcast Corp.	USD	6,500%	15 november 2035	1.926.021,38	0,04
1.030.000	Comcast Corp.	USD	3,200%	15 juli 2036	884.720,58	0,02
3.602.000	Comcast Corp.	USD	3,900%	1 maart 2038	3.252.389,23	0,07
6.478.000	Comcast Corp.	USD	3,250%	1 november 2039	5.292.323,11	0,11
1.572.000	Comcast Corp.	USD	5,350%	15 mei 2053	1.607.747,22	0,03
4.693.000	Comcast Corp.	USD	5,650%	1 juni 2054	5.005.150,44	0,10
3.660.000	Comerica, Inc.[a]	USD	5,982%	30 januari 2030	3.772.218,78	0,08
24.075.000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,800%	15 januari 2029	24.502.595,35	0,50
2.575.000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,500%	9 mei 2047	2.322.674,00	0,05
2.827.000	Corebridge Financial, Inc.	USD	3,850%	5 april 2029	2.753.805,27	0,06
5.955.000	Corebridge Financial, Inc.	USD	3,900%	5 april 2032	5.583.905,54	0,11
6.882.000	Coterra Energy, Inc.	USD	3,900%	15 mei 2027	6.781.089,03	0,14
15.276.000	Cousins Properties LP	USD	5,875%	1 oktober 2034	15.675.995,80	0,32
1.520.000	Crown Castle, Inc.	USD	4,800%	1 september 2028	1.537.042,41	0,03
11.870.000	Crown Castle, Inc.	USD	5,600%	1 juni 2029	12.405.144,59	0,25
2.944.000	Crown Castle, Inc.	USD	3,300%	1 juli 2030	2.753.744,00	0,06
6.375.000	Crown Castle, Inc.	USD	2,100%	1 april 2031	5.452.482,80	0,11
3.062.000	Crown Castle, Inc.	USD	2,500%	15 juli 2031	2.664.173,94	0,05
7.050.000	CSX Corp.	USD	5,200%	15 november 2033	7.434.417,18	0,15
4.405.000	CSX Corp.	USD	6,000%	1 oktober 2036	4.907.465,58	0,10
5.891.000	CVS Health Corp.	USD	4,300%	25 maart 2028	5.872.965,17	0,12
3.082.000	CVS Health Corp.	USD	5,000%	30 januari 2029	3.146.783,27	0,06
15.000.000	CVS Health Corp.	USD	5,550%	1 juni 2031	15.645.817,65	0,32
865.000	CVS Health Corp.	USD	5,300%	1 juni 2033	883.768,49	0,02
13.478.000	CVS Health Corp.	USD	4,780%	25 maart 2038	12.726.306,33	0,26
3.046.000	CVS Health Corp.	USD	2,700%	21 augustus 2040	2.163.093,84	0,04
909.000	CVS Health Corp.	USD	5,125%	20 juli 2045	847.221,05	0,02
1.094.000	CVS Health Corp.	USD	6,000%	1 juni 2063	1.117.483,99	0,02
6.000.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300%	1 oktober 2029	6.242.740,02	0,13
1.147.824	Delta Air Lines 2015-1 Class A Pass Through Trust	USD	3,875%	30 juli 2027	1.113.267,04	0,02
2.160.263	Delta Air Lines 2020-1 Class A Pass Through Trust	USD	2,500%	10 juni 2028	2.032.414,44	0,04
7.723.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250%	15 maart 2033	8.329.706,99	0,17
4.910.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	5,400%	18 april 2034	5.011.715,12	0,10
4.643.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	4,400%	24 maart 2051	3.864.464,41	0,08
5.888.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	4,250%	15 maart 2052	4.772.887,40	0,10
2.063.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250%	15 maart 2053	2.213.419,58	0,04
2.666.000	Dollar General Corp.	USD	5,200%	5 juli 2028	2.724.169,56	0,06
6.103.000	Dollar General Corp.	USD	3,500%	3 april 2030	5.745.247,69	0,12
16.248.000	Dollar General Corp.	USD	5,450%	5 juli 2033	16.552.829,87	0,34
5.089.000	Dominion Energy, Inc.	USD	5,375%	15 november 2032	5.327.033,04	0,11
1.441.000	Dow Chemical Co./The	USD	6,300%	15 maart 2033	1.590.807,18	0,03
5.111.000	Dow Chemical Co./The	USD	4,375%	15 november 2042	4.512.163,30	0,09
3.375.000	DTE Energy Co.	USD	4,875%	1 juni 2028	3.447.060,54	0,07
2.519.000	Duke Energy Carolinas LLC	USD	6,450%	15 oktober 2032	2.804.157,98	0,06
1.722.000	Duke Energy Carolinas LLC	USD	4,250%	15 december 2041	1.561.715,40	0,03
2.603.000	Duke Energy Carolinas LLC	USD	4,000%	30 september 2042	2.273.404,76	0,05
358.000	Duke Energy Carolinas LLC	USD	3,750%	1 juni 2045	295.614,99	0,01
1.486.000	Duke Energy Ohio, Inc.	USD	5,250%	1 april 2033	1.551.794,14	0,03

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 95,40% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
3.701.000	Duke Energy Ohio, Inc.	USD	3,700%	15 juni 2046	2.957.213,81	0,06
1.484.000	Duke Energy Progress LLC	USD	5,250%	15 maart 2033	1.556.435,39	0,03
4.690.000	Duke Energy Progress LLC	USD	4,100%	15 mei 2042	4.121.188,12	0,08
3.249.000	Duke Energy Progress LLC	USD	4,100%	15 maart 2043	2.847.076,28	0,06
4.208.000	Duke Energy Progress LLC	USD	4,200%	15 augustus 2045	3.703.310,07	0,08
5.500.000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	5,419%	15 november 2048	6.082.061,65	0,12
9.090.000	Eastman Chemical Co.	USD	5,625%	20 februari 2034	9.484.519,36	0,19
4.280.000	Elevance Health, Inc.	USD	2,875%	15 september 2029	4.016.028,90	0,08
1.008.000	Elevance Health, Inc.	USD	2,550%	15 maart 2031	902.640,19	0,02
4.655.000	Elevance Health, Inc.	USD	5,500%	15 oktober 2032	4.945.421,87	0,10
3.036.000	Elevance Health, Inc.	USD	4,625%	15 mei 2042	2.845.538,54	0,06
1.845.000	Entergy Arkansas LLC	USD	5,150%	15 januari 2033	1.918.881,79	0,04
1.167.000	Entergy Arkansas LLC	USD	4,200%	1 april 2049	994.716,96	0,02
284.000	Entergy Arkansas LLC	USD	2,650%	15 juni 2051	182.272,06	0,00
2.493.000	Entergy Arkansas LLC	USD	3,350%	15 juni 2052	1.828.752,66	0,04
1.257.000	EQT Corp.	USD	5,700%	1 april 2028	1.299.542,75	0,03
4.243.000	Equifax, Inc.	USD	5,100%	1 juni 2028	4.344.470,92	0,09
2.841.000	ERAC USA Finance LLC	USD	5,400%	1 mei 2053	2.974.454,95	0,06
2.462.000	Estee Lauder Cos, Inc./The	USD	4,650%	15 mei 2033	2.491.232,90	0,05
4.908.000	Eversource Energy	USD	2,900%	1 maart 2027	4.750.980,27	0,10
3.771.000	Eversource Energy	USD	5,450%	1 maart 2028	3.909.550,73	0,08
5.221.000	Eversource Energy	USD	5,125%	15 mei 2033	5.317.664,20	0,11
5.934.000	Exelon Corp.	USD	5,150%	15 maart 2028	6.096.688,92	0,12
7.189.000	Exelon Corp.	USD	4,950%	15 juni 2035	7.198.883,72	0,15
6.575.000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250%	15 februari 2030	6.203.599,16	0,13
3.458.000	Extra Space Storage LP	USD	3,900%	1 april 2029	3.376.464,92	0,07
1.473.000	Extra Space Storage LP	USD	4,000%	15 juni 2029	1.444.966,66	0,03
8.887.000	Extra Space Storage LP	USD	2,400%	15 oktober 2031	7.645.685,88	0,15
2.170.000	Exxon Mobil Corp.	USD	2,995%	16 augustus 2039	1.780.940,37	0,04
21.683.000	Fifth Third Bancorp[a]	USD	4,895%	6 september 2030	21.990.587,67	0,45
6.283.000	First Horizon Bank	USD	5,750%	1 mei 2030	6.383.276,43	0,13
3.450.000	First Horizon Corp.	USD	4,000%	26 mei 2025	3.419.212,13	0,07
5.308.000	FirstEnergy Pennsylvania Electric Co.	USD	4,000%	15 april 2025	5.275.207,18	0,11
3.085.000	FirstEnergy Pennsylvania Electric Co.	USD	5,200%	1 april 2028	3.161.036,83	0,06
7.818.000	Fiserv, Inc.	USD	3,500%	1 juli 2029	7.552.023,59	0,15
205.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	3,375%	13 november 2025	201.050,98	0,00
1.281.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5,850%	17 mei 2027	1.304.504,15	0,03
3.321.000	Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	5,875%	1 juni 2033	3.562.456,36	0,07
7.235.000	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	5,857%	15 maart 2030	7.743.972,92	0,16
7.375.000	General Motors Co.	USD	5,150%	1 april 2038	7.064.454,68	0,14
9.225.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,400%	6 april 2026	9.340.763,33	0,19
14.075.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	2,700%	20 augustus 2027	13.398.578,02	0,27
11.640.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,800%	23 juni 2028	12.080.435,13	0,24
2.476.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,850%	6 april 2030	2.579.725,33	0,05
9.993.000	Global Payments, Inc.	USD	4,450%	1 juni 2028	9.957.683,44	0,20
1.793.000	Global Payments, Inc.	USD	5,950%	15 augustus 2052	1.846.886,75	0,04
4.935.000	GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc.	USD	6,750%	1 december 2033	5.425.346,58	0,11
10.000.000	GXO Logistics, Inc.	USD	6,250%	6 mei 2029	10.522.403,20	0,21
12.819.000	GXO Logistics, Inc.	USD	6,500%	6 mei 2034	13.641.698,17	0,28
3.358.000	Hartford Financial Services Group, Inc./The	USD	5,950%	15 oktober 2036	3.655.168,02	0,07
1.235.000	HCA, Inc.	USD	5,875%	1 februari 2029	1.294.146,60	0,03
2.430.000	HCA, Inc.	USD	3,375%	15 maart 2029	2.320.928,77	0,05
10.761.000	HCA, Inc.	USD	4,125%	15 juni 2029	10.595.027,39	0,21

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 95,40% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
16.418.000	HCA, Inc.	USD	3,500%	1 september 2030	15.471.009,92	0,31
2.208.000	HCA, Inc.	USD	2,375%	15 juli 2031	1.908.598,87	0,04
3.855.000	HCA, Inc.	USD	5,500%	1 juni 2033	4.002.159,61	0,08
9.015.000	HCA, Inc.	USD	5,600%	1 april 2034	9.394.644,64	0,19
5.845.000	HCA, Inc.	USD	5,250%	15 juni 2049	5.555.629,60	0,11
9.521.000	HCA, Inc.	USD	5,900%	1 juni 2053	9.935.100,19	0,20
5.089.000	Healthpeak OP LLC	USD	5,250%	15 december 2032	5.239.920,86	0,11
20.000.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,850%	15 oktober 2031	19.966.212,40	0,40
6.758.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	5,000%	15 oktober 2034	6.696.064,35	0,14
864.000	Highwoods Realty LP	USD	2,600%	1 februari 2031	736.414,59	0,02
6.125.000	Highwoods Realty LP	USD	7,650%	1 februari 2034	7.034.836,41	0,14
3.625.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	USD	5,000%	1 juni 2029	3.443.802,42	0,07
4.965.000	Home Depot, Inc./The	USD	3,300%	15 april 2040	4.148.540,46	0,08
2.144.000	Honeywell International, Inc.	USD	5,000%	15 februari 2033	2.240.748,54	0,05
2.631.000	Hormel Foods Corp.	USD	3,050%	3 juni 2051	1.882.306,33	0,04
3.060.000	Host Hotels & Resorts LP	USD	5,700%	1 juli 2034	3.159.607,19	0,06
17.000.000	Howmet Aerospace, Inc.	USD	3,000%	15 januari 2029	16.137.966,04	0,33
5.556.000	Howmet Aerospace, Inc.	USD	4,850%	15 oktober 2031	5.678.285,28	0,12
8.735.000	Humana, Inc.	USD	5,375%	15 april 2031	9.041.979,52	0,18
5.480.000	Humana, Inc.	USD	5,950%	15 maart 2034	5.862.448,38	0,12
4.985.000	Huntington Bancshares, Inc./OH[(a)]	USD	6,208%	21 augustus 2029	5.273.219,29	0,11
347.000	Huntington Bancshares, Inc./OH	USD	2,550%	4 februari 2030	313.258,24	0,01
1.528.000	Huntington Bancshares, Inc./OH[(a)]	USD	2,487%	15 augustus 2036	1.241.876,93	0,03
3.958.000	Huntington National Bank/The	USD	5,650%	10 januari 2030	4.138.162,14	0,08
10.995.000	Hyatt Hotels Corp.	USD	5,250%	30 juni 2029	11.256.427,13	0,23
12.684.000	Hyatt Hotels Corp.	USD	5,500%	30 juni 2034	12.945.330,99	0,26
4.735.000	Hyundai Capital America	USD	5,680%	26 juni 2028	4.912.003,96	0,10
10.000.000	Hyundai Capital America	USD	5,300%	8 januari 2029	10.267.785,60	0,21
7.645.000	Hyundai Capital America	USD	5,350%	19 maart 2029	7.874.899,98	0,16
11.270.000	Hyundai Capital America	USD	5,400%	8 januari 2031	11.646.589,19	0,24
13.982.000	Hyundai Capital America	USD	5,400%	24 juni 2031	14.495.798,93	0,29
1.722.000	Indiana Michigan Power Co.	USD	3,850%	15 mei 2028	1.700.897,30	0,03
2.388.000	Indiana Michigan Power Co.	USD	6,050%	15 maart 2037	2.611.547,27	0,05
3.001.000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,314%	15 juni 2031	3.138.299,32	0,06
2.130.000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,700%	14 augustus 2033	2.281.983,23	0,05
7.518.000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,450%	15 juni 2034	7.908.126,24	0,16
3.703.000	Intel Corp.	USD	5,125%	10 februari 2030	3.782.230,24	0,08
720.000	Intel Corp.	USD	5,200%	10 februari 2033	729.121,74	0,01
2.803.000	Intel Corp.	USD	5,150%	21 februari 2034	2.832.490,87	0,06
9.938.000	Intel Corp.	USD	2,800%	12 augustus 2041	6.909.015,86	0,14
3.016.000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	2,100%	15 juni 2030	2.688.653,07	0,05
4.987.000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	1,850%	15 september 2032	4.134.246,24	0,08
2.125.000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	4,250%	21 september 2048	1.885.487,47	0,04
629.000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	4,950%	15 juni 2052	627.302,24	0,01
7.142.000	International Business Machines Corp.	USD	3,500%	15 mei 2029	6.936.616,51	0,14
8.825.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	4,450%	26 september 2028	8.870.198,91	0,18
9.505.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	2,300%	1 november 2030	8.333.892,18	0,17
12.111.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	3,268%	15 november 2040	9.281.591,97	0,19
6.315.000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,300%	15 november 2028	5.784.962,60	0,12
6.880.000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	5,450%	15 augustus 2030	7.168.751,19	0,15
7.539.000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,000%	15 augustus 2031	6.324.027,58	0,13
6.832.000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	4,150%	15 april 2032	6.522.276,13	0,13

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 95,40% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
2.239.000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,700%	15 januari 2034	1.872.726,15	0,04
5.425.000	IQVIA, Inc.	USD	6,250%	1 februari 2029	5.767.798,70	0,12
9.234.000	ITC Holdings Corp.	USD	3,350%	15 november 2027	8.998.269,74	0,18
5.001.000	ITC Holdings Corp.	USD	2,950%	14 mei 2030	4.616.314,48	0,09
28.275.000	J M Smucker Co./The	USD	6,200%	15 november 2033	31.285.345,09	0,63
2.989.000	J M Smucker Co./The	USD	2,750%	15 september 2041	2.122.313,06	0,04
6.740.000	Jefferies Financial Group, Inc.	USD	6,200%	14 april 2034	7.216.207,89	0,15
4.000.000	JELD-WEN, Inc.	USD	4,875%	15 december 2027	3.915.763,84	0,08
4.266.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	USD	3,960%	29 januari 2027	4.241.281,39	0,09
13.065.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	USD	1,040%	4 februari 2027	12.488.606,04	0,25
4.709.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	USD	1,578%	22 april 2027	4.513.300,55	0,09
6.262.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	USD	1,470%	22 september 2027	5.933.602,87	0,12
13.036.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	USD	2,947%	24 februari 2028	12.642.753,42	0,26
7.030.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	USD	2,182%	1 juni 2028	6.666.319,40	0,14
30.548.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	USD	3,509%	23 januari 2029	29.826.675,27	0,60
5.895.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	USD	2,069%	1 juni 2029	5.454.157,93	0,11
18.854.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	USD	4,452%	5 december 2029	18.938.055,09	0,38
3.512.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	USD	1,953%	4 februari 2032	3.016.084,21	0,06
39.995.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	USD	5,336%	23 januari 2035	41.817.409,77	0,85
1.930.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	USD	5,766%	22 april 2035	2.078.196,50	0,04
23.075.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	USD	5,294%	22 juli 2035	24.073.043,82	0,49
4.225.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	USD	3,882%	24 juli 2038	3.860.513,52	0,08
3.503.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	USD	3,109%	22 april 2041	2.821.762,03	0,06
6.026.000	Kellanova	USD	5,750%	16 mei 2054	6.528.987,03	0,13
4.936.000	Kenvue, Inc.	USD	4,900%	22 maart 2033	5.108.048,82	0,10
3.473.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4,500%	15 april 2052	3.143.445,22	0,06
664.000	KeyBank N.A./Cleveland OH	USD	4,900%	8 augustus 2032	645.591,68	0,01
6.500.000	KeyCorp[a]	USD	4,789%	1 juni 2033	6.364.713,36	0,13
1.105.000	Kilroy Realty LP	USD	2,500%	15 november 2032	885.721,89	0,02
2.450.000	Kilroy Realty LP	USD	2,650%	15 november 2033	1.917.352,19	0,04
10.645.000	Kilroy Realty LP	USD	6,250%	15 januari 2036	10.901.139,78	0,22
3.263.000	KLA Corp.	USD	5,250%	15 juli 2062	3.353.553,60	0,07
1.869.000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	5,000%	4 juni 2042	1.825.314,84	0,04
1.972.000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	5,200%	15 juli 2045	1.944.526,02	0,04
4.601.000	Kroger Co./The	USD	2,200%	1 mei 2030	4.097.576,11	0,08
46.682.000	Kroger Co./The	USD	5,000%	15 september 2034	47.090.711,18	0,95
5.750.000	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	4,550%	1 april 2032	5.689.521,56	0,12
3.725.000	Lithia Motors, Inc.	USD	3,875%	1 juni 2029	3.477.466,56	0,07
345.000	Lowe's Cos, Inc.	USD	4,650%	15 april 2042	323.670,43	0,01
13.675.000	Lowe's Cos, Inc.	USD	4,250%	1 april 2052	11.566.498,38	0,23
2.555.000	Lowe's Cos, Inc.	USD	5,750%	1 juli 2053	2.697.658,91	0,05
2.050.000	Lowe's Cos, Inc.	USD	4,450%	1 april 2062	1.736.681,51	0,04
2.654.000	Lowe's Cos, Inc.	USD	5,800%	15 september 2062	2.777.073,65	0,06
1.942.000	Lowe's Cos, Inc.	USD	5,850%	1 april 2063	2.055.358,11	0,04
2.137.000	LYB International Finance III LLC	USD	4,200%	1 mei 2050	1.752.234,73	0,04
1.196.000	LYB International Finance III LLC	USD	3,625%	1 april 2051	890.065,63	0,02
5.000.000	M&T Bank Corp.[a]	USD	7,413%	30 oktober 2029	5.475.907,20	0,11
19.580.000	M&T Bank Corp.[a]	USD	6,082%	13 maart 2032	20.706.531,19	0,42
7.845.000	Marathon Oil Corp.	USD	5,300%	1 april 2029	8.137.080,73	0,16
6.851.000	Marathon Petroleum Corp.	USD	6,500%	1 maart 2041	7.460.255,59	0,15
3.964.000	Marathon Petroleum Corp.	USD	5,000%	15 september 2054	3.521.871,34	0,07
20.230.000	Marriott International, Inc./MD	USD	5,550%	15 oktober 2028	21.169.725,98	0,43
3.928.000	Marriott International, Inc./MD	USD	4,875%	15 mei 2029	4.002.819,29	0,08

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 95,40% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
7.568.000	Mars, Inc.	USD	2,375%	16 juli 2040	5.394.967,47	0,11
3.240.000	Marvell Technology, Inc.	USD	5,950%	15 september 2033	3.477.893,11	0,07
8.105.000	MasTec, Inc.	USD	4,500%	15 augustus 2028	7.961.707,49	0,16
3.583.000	MasTec, Inc.	USD	5,900%	15 juni 2029	3.732.148,79	0,08
4.000.000	Match Group Holdings II LLC	USD	5,000%	15 december 2027	3.954.228,16	0,08
2.460.000	McDonald's Corp.	USD	5,700%	1 februari 2039	2.675.861,73	0,05
2.736.000	Meta Platforms, Inc.	USD	4,950%	15 mei 2033	2.866.798,20	0,06
1.379.000	Meta Platforms, Inc.	USD	5,600%	15 mei 2053	1.495.125,05	0,03
1.031.000	Meta Platforms, Inc.	USD	4,650%	15 augustus 2062	958.518,84	0,02
4.480.000	Meta Platforms, Inc.	USD	5,750%	15 mei 2063	4.900.417,85	0,10
4.808.000	Metropolitan Life Global Funding I	USD	5,150%	28 maart 2033	4.987.642,51	0,10
4.000.000	MGM Resorts International	USD	4,625%	1 september 2026	3.968.966,72	0,08
3.368.000	Mid-America Apartments LP	USD	3,600%	1 juni 2027	3.322.066,71	0,07
5.518.000	Mid-America Apartments LP	USD	4,200%	15 juni 2028	5.502.658,86	0,11
6.652.000	Mid-America Apartments LP	USD	2,750%	15 maart 2030	6.148.656,33	0,12
1.323.000	Mid-America Apartments LP	USD	1,700%	15 februari 2031	1.120.451,73	0,02
994.000	MidAmerican Energy Co.	USD	4,800%	15 september 2043	958.343,74	0,02
721.600	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd.	USD	6,500%	20 juni 2027	730.596,38	0,01
1.044.000	Mississippi Power Co.	USD	4,750%	15 oktober 2041	959.117,23	0,02
1.361.000	Mississippi Power Co.	USD	4,250%	15 maart 2042	1.201.304,00	0,02
2.387.000	Molson Coors Beverage Co.	USD	4,200%	15 juli 2046	2.063.650,61	0,04
5.669.000	Morgan Stanley[(a)]	USD	1,593%	4 mei 2027	5.426.046,67	0,11
24.782.000	Morgan Stanley[(a)]	USD	1,512%	20 juli 2027	23.566.541,78	0,48
1.492.000	Morgan Stanley[(a)]	USD	2,475%	21 januari 2028	1.432.448,61	0,03
1.553.000	Morgan Stanley[(a)]	USD	3,591%	22 juli 2028	1.521.220,67	0,03
1.204.000	Morgan Stanley[(a)]	USD	6,296%	18 oktober 2028	1.273.297,88	0,03
5.746.000	Morgan Stanley[(a)]	USD	5,164%	20 april 2029	5.905.356,52	0,12
2.438.000	Morgan Stanley[(a)]	USD	2,699%	22 januari 2031	2.233.619,61	0,05
6.631.000	Morgan Stanley[(a)]	USD	1,928%	28 april 2032	5.623.720,13	0,11
1.876.000	Morgan Stanley[(a)]	USD	2,511%	20 oktober 2032	1.637.932,15	0,03
25.148.000	Morgan Stanley[(a)]	USD	6,342%	18 oktober 2033	27.958.139,87	0,57
20.942.000	Morgan Stanley[(a)]	USD	5,250%	21 april 2034	21.633.501,91	0,44
26.219.000	Morgan Stanley[(a)]	USD	5,948%	19 januari 2038	27.510.593,56	0,56
6.310.000	Mosaic Co./The	USD	5,450%	15 november 2033	6.520.496,36	0,13
956.000	Mosaic Co./The	USD	4,875%	15 november 2041	887.817,95	0,02
1.597.000	Mosaic Co./The	USD	5,625%	15 november 2043	1.610.303,27	0,03
2.270.000	MPLX LP	USD	4,500%	15 april 2038	2.097.358,15	0,04
4.632.000	MPLX LP	USD	5,500%	15 februari 2049	4.505.372,93	0,09
9.475.000	MSCI, Inc.	USD	3,625%	1 september 2030	8.893.351,45	0,18
8.654.000	MSCI, Inc.	USD	3,875%	15 februari 2031	8.188.961,21	0,17
21.615.000	MSCI, Inc.	USD	3,625%	1 november 2031	19.894.674,69	0,40
6.000.000	Murphy Oil USA, Inc.	USD	3,750%	15 februari 2031	5.406.106,86	0,11
4.046.000	Mylan, Inc.	USD	5,200%	15 april 2048	3.498.842,71	0,07
2.492.000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	USD	2,750%	15 april 2032	2.230.469,46	0,05
3.140.000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	USD	4,023%	1 november 2032	3.051.784,62	0,06
2.009.000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	USD	5,800%	15 januari 2033	2.179.710,52	0,04
2.725.000	Nestle Holdings, Inc.	USD	3,900%	24 september 2038	2.532.758,53	0,05
27.513.000	Netflix, Inc.	USD	5,375%	15 november 2029	28.941.420,48	0,59
2.735.000	Netflix, Inc.	USD	4,875%	15 juni 2030	2.820.360,94	0,06

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 95,40% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
6.598.000	New York Life Global Funding	USD	4,550%	28 januari 2033	6.615.484,90	0,13
6.739.000	New York State Electric & Gas Corp.	USD	3,250%	1 december 2026	6.555.592,18	0,13
3.390.000	Newmont Corp. / Newcrest Finance Pty Ltd.	USD	4,200%	13 mei 2050	3.010.823,35	0,06
5.070.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	5,050%	28 februari 2033	5.214.004,27	0,11
4.630.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	5,250%	28 februari 2053	4.648.211,64	0,09
3.975.000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600%	15 oktober 2033	4.160.641,52	0,08
13.400.000	Nordson Corp.	USD	5,800%	15 september 2033	14.459.351,47	0,29
3.830.000	Norfolk Southern Corp.	USD	3,950%	1 oktober 2042	3.319.356,56	0,07
1.664.000	Norfolk Southern Corp.	USD	2,900%	25 augustus 2051	1.121.508,51	0,02
4.785.000	Northern Trust Corp.[a]	USD	3,375%	8 mei 2032	4.660.126,72	0,09
10.763.000	Northern Trust Corp.	USD	6,125%	2 november 2032	11.881.747,01	0,24
3.034.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500%	15 juli 2027	3.300.663,72	0,07
14.543.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,875%	15 juli 2030	17.151.311,77	0,35
1.425.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,625%	1 september 2030	1.536.786,36	0,03
1.923.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	7,500%	1 mei 2031	2.182.675,04	0,04
15.000.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	5,375%	1 januari 2032	15.229.083,60	0,31
3.875.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	5,550%	1 oktober 2034	3.935.052,62	0,08
1.758.000	Oklahoma Gas & Electric Co.	USD	5,400%	15 januari 2033	1.848.665,21	0,04
3.620.000	ON Semiconductor Corp.	USD	3,875%	1 september 2028	3.451.762,06	0,07
6.000.000	OneMain Finance Corp.	USD	7,125%	15 maart 2026	6.129.750,60	0,12
1.607.000	ONEOK Partners LP	USD	6,125%	1 februari 2041	1.682.063,66	0,03
2.014.000	ONEOK, Inc.	USD	6,100%	15 november 2032	2.171.592,36	0,04
45.935.000	Oracle Corp.	USD	2,950%	1 april 2030	42.733.907,90	0,87
13.170.000	Oracle Corp.	USD	4,650%	6 mei 2030	13.416.435,33	0,27
26.012.000	Oracle Corp.	USD	6,250%	9 november 2032	28.775.011,03	0,58
898.000	Oracle Corp.	USD	4,900%	6 februari 2033	913.702,05	0,02
4.422.000	Oracle Corp.	USD	4,300%	8 juli 2034	4.280.056,85	0,09
706.000	Oracle Corp.	USD	3,800%	15 november 2037	624.571,54	0,01
4.717.000	Oracle Corp.	USD	4,125%	15 mei 2045	3.999.497,88	0,08
11.424.000	Oracle Corp.	USD	4,000%	15 november 2047	9.392.246,51	0,19
20.475.000	Oracle Corp.	USD	6,900%	9 november 2052	24.646.504,22	0,50
2.703.000	Oracle Corp.	USD	3,850%	1 april 2060	2.035.279,75	0,04
2.000.000	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	4,700%	15 juni 2032	2.015.631,24	0,04
21.815.000	Otis Worldwide Corp.	USD	2,565%	15 februari 2030	19.970.784,55	0,40
2.572.000	Ovintiv, Inc.	USD	7,375%	1 november 2031	2.897.942,31	0,06
886.000	Ovintiv, Inc.	USD	6,250%	15 juli 2033	936.991,69	0,02
1.511.000	Ovintiv, Inc.	USD	6,500%	15 augustus 2034	1.632.207,09	0,03
2.370.000	Ovintiv, Inc.	USD	7,100%	15 juli 2053	2.667.937,25	0,05
2.715.000	Owens Corning	USD	5,950%	15 juni 2054	2.881.758,61	0,06
6.422.000	PacifiCorp	USD	4,100%	1 februari 2042	5.505.965,09	0,11
3.239.000	PacifiCorp	USD	5,500%	15 mei 2054	3.254.231,66	0,07
1.057.000	PayPal Holdings, Inc.	USD	4,400%	1 juni 2032	1.060.046,93	0,02
2.134.000	PayPal Holdings, Inc.	USD	5,250%	1 juni 2062	2.154.607,40	0,04
2.668.000	PECO Energy Co.	USD	2,850%	15 september 2051	1.808.187,06	0,04
11.169.000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp.	USD	6,050%	1 augustus 2028	11.751.650,54	0,24
5.407.000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp.	USD	5,250%	1 juli 2029	5.565.267,32	0,11
6.000.000	Performance Food Group, Inc.	USD	4,250%	1 augustus 2029	5.703.502,44	0,12
10.325.000	Pernod Ricard International Finance LLC	USD	1,625%	1 april 2031	8.609.879,56	0,17
5.750.000	Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP	USD	5,750%	15 juli 2034	5.998.292,48	0,12

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 95,40% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
3.150.000	Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP	USD	4,950%	15 januari 2035	3.101.835,93	0,06
3.196.000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.	USD	3,550%	15 december 2029	3.039.538,70	0,06
388.000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.	USD	4,300%	31 januari 2043	328.338,02	0,01
19.500.000	PNC Financial Services Group, Inc./The[a]	USD	5,492%	14 mei 2030	20.375.930,45	0,41
4.009.000	PPL Electric Utilities Corp.	USD	5,250%	15 mei 2053	4.148.031,04	0,08
5.642.000	Prologis LP	USD	5,125%	15 januari 2034	5.834.132,44	0,12
4.120.000	Prologis LP	USD	5,250%	15 juni 2053	4.174.626,59	0,08
9.345.000	Prologis Targeted US Logistics Fund LP	USD	5,250%	1 april 2029	9.624.813,22	0,20
5.765.000	Prologis Targeted US Logistics Fund LP	USD	5,500%	1 april 2034	6.031.038,26	0,12
8.455.000	Prudential Financial, Inc.	USD	5,700%	14 december 2036	9.216.705,37	0,19
1.494.000	Public Service Co. of Colorado	USD	5,250%	1 april 2053	1.506.578,66	0,03
4.201.000	Public Service Co. of Oklahoma	USD	2,200%	15 augustus 2031	3.588.084,31	0,07
3.155.000	Quanta Services, Inc.	USD	2,350%	15 januari 2032	2.704.698,74	0,05
5.109.000	Quanta Services, Inc.	USD	5,250%	9 augustus 2034	5.220.670,94	0,11
6.000.000	Range Resources Corp.	USD	4,750%	15 februari 2030	5.788.332,96	0,12
4.683.000	Realty Income Corp.	USD	3,950%	15 augustus 2027	4.655.998,76	0,09
12.701.000	Regal Rexnord Corp.	USD	6,300%	15 februari 2030	13.496.999,49	0,27
2.325.000	Regency Centers LP	USD	5,100%	15 januari 2035	2.365.782,87	0,05
12.860.000	Regions Financial Corp.[a]	USD	5,722%	6 juni 2030	13.323.000,38	0,27
6.657.000	Republic Services, Inc.	USD	5,000%	1 april 2034	6.852.454,91	0,14
6.524.000	Retail Opportunity Investments Partnership LP	USD	6,750%	15 oktober 2028	7.005.508,19	0,14
16.730.000	Revvity, Inc.	USD	1,900%	15 september 2028	15.237.691,03	0,31
14.743.000	Revvity, Inc.	USD	3,300%	15 september 2029	13.922.699,63	0,28
3.013.000	Revvity, Inc.	USD	2,550%	15 maart 2031	2.638.063,39	0,05
3.271.000	Rexford Industrial Realty LP	USD	2,150%	1 september 2031	2.756.345,57	0,06
19.347.000	Roper Technologies, Inc.	USD	4,750%	15 februari 2032	19.564.741,20	0,40
6.230.000	RPM International, Inc.	USD	2,950%	15 januari 2032	5.521.323,23	0,11
4.333.000	RTX Corp.	USD	5,150%	27 februari 2033	4.502.379,35	0,09
11.935.000	RTX Corp.	USD	6,100%	15 maart 2034	13.171.033,83	0,27
347.000	RTX Corp.	USD	4,450%	16 november 2038	330.617,19	0,01
2.470.000	RTX Corp.	USD	4,875%	15 oktober 2040	2.419.226,01	0,05
5.061.000	RTX Corp.	USD	4,500%	1 juni 2042	4.711.925,98	0,10
369.000	RTX Corp.	USD	4,800%	15 december 2043	351.346,81	0,01
3.576.000	RTX Corp.	USD	4,350%	15 april 2047	3.175.342,10	0,06
7.395.000	S&P Global, Inc.	USD	2,900%	1 maart 2032	6.725.800,57	0,14
3.989.000	Sempra	USD	5,500%	1 augustus 2033	4.189.044,40	0,08
6.000.000	Sirius XM Radio, Inc.	USD	5,000%	1 augustus 2027	5.911.501,86	0,12
20.540.000	Solventum Corp.	USD	5,400%	1 maart 2029	21.131.300,39	0,43
5.000.000	Solventum Corp.	USD	5,450%	13 maart 2031	5.155.079,75	0,10
32.685.000	Solventum Corp.	USD	5,600%	23 maart 2034	33.856.520,94	0,69
4.183.000	Southern California Edison Co.	USD	4,050%	15 maart 2042	3.607.043,11	0,07
2.722.000	Southern California Edison Co.	USD	4,000%	1 april 2047	2.277.372,16	0,05
1.199.000	Southern California Edison Co.	USD	3,650%	1 februari 2050	933.988,47	0,02
4.629.000	Sprint Capital Corp.	USD	6,875%	15 november 2028	5.052.102,87	0,10
6.705.000	Sprint Capital Corp.	USD	8,750%	15 maart 2032	8.329.977,27	0,17
15.860.000	Sysco Corp.	USD	5,750%	17 januari 2029	16.762.756,43	0,34
9.000.000	Sysco Corp.	USD	2,400%	15 februari 2030	8.159.508,81	0,17
2.600.000	Sysco Corp.	USD	4,450%	15 maart 2048	2.296.290,07	0,05
5.352.000	Targa Resources Corp.	USD	4,200%	1 februari 2033	5.066.196,94	0,10

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 95,40% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
2.039.000	Targa Resources Corp.	USD	6,250%	1 juli 2052	2.194.439,54	0,04
6.088.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	4,875%	1 februari 2031	6.042.508,09	0,12
3.292.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	4,000%	15 januari 2032	3.094.351,28	0,06
2.628.000	Time Warner Cable Enterprises LLC	USD	8,375%	15 juli 2033	3.016.634,03	0,06
9.107.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750%	15 april 2027	8.996.463,97	0,18
2.201.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,625%	15 februari 2029	2.051.559,96	0,04
21.105.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,375%	15 april 2029	20.259.228,94	0,41
10.475.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,875%	15 april 2030	10.186.713,23	0,21
15.402.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,550%	15 februari 2031	13.723.423,20	0,28
2.953.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,875%	15 februari 2031	2.684.161,27	0,05
11.761.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500%	15 april 2031	11.079.146,97	0,22
3.275.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,050%	15 juli 2033	3.356.900,05	0,07
3.630.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,500%	15 april 2050	3.225.336,02	0,07
1.135.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,750%	15 januari 2054	1.206.238,03	0,02
1.612.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,800%	15 september 2062	1.707.675,92	0,03
4.535.000	Toyota Motor Credit Corp.	USD	4,700%	12 januari 2033	4.622.563,68	0,09
2.335.000	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC	USD	3,250%	15 mei 2030	2.187.171,71	0,04
7.919.000	Truist Financial Corp.[a]	USD	5,858%	15 maart 2028	7.669.086,89	0,16
17.547.000	Truist Financial Corp.[a]	USD	5,867%	8 juni 2034	18.661.180,10	0,38
3.470.000	Truist Financial Corp.[a]	USD	5,711%	24 januari 2035	3.656.588,32	0,07
778.000	TWDC Enterprises 18 Corp.	USD	4,125%	1 december 2041	698.391,17	0,01
6.303.000	Uber Technologies, Inc.	USD	4,800%	15 september 2034	6.303.635,66	0,13
873.000	Union Pacific Corp.	USD	3,375%	1 februari 2035	797.185,92	0,02
1.091.000	Union Pacific Corp.	USD	3,600%	15 september 2037	979.006,95	0,02
1.516.000	Union Pacific Corp.	USD	3,950%	15 augustus 2059	1.241.497,99	0,03
417.192	United Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust	USD	2,875%	7 oktober 2028	389.929,56	0,01
755.422	United Airlines 2018-1 Class A Pass Through Trust	USD	3,700%	1 maart 2030	691.469,47	0,01
2.261.296	United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust	USD	3,500%	1 maart 2030	2.135.187,49	0,04
3.338.876	United Airlines 2019-1 Class AA Pass Through Trust	USD	4,150%	25 augustus 2031	3.208.652,30	0,07
2.654.045	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust	USD	5,875%	15 oktober 2027	2.710.235,20	0,06
14.070.000	United States Treasury Bond	USD	4,625%	15 mei 2044	14.916.398,44	0,30
83.026.100	United States Treasury Bond	USD	4,000%	15 november 2052	80.807.746,39	1,64
101.320.000	United States Treasury Bond	USD	4,750%	15 november 2053	111.942.768,75	2,27
304.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,200%	15 mei 2032	301.561,97	0,01
2.982.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,350%	15 februari 2033	3.165.123,64	0,06
2.123.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	3,500%	15 augustus 2039	1.828.311,44	0,04
5.590.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	2,750%	15 mei 2040	4.278.263,79	0,09
2.759.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	3,050%	15 mei 2041	2.177.264,55	0,04
428.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	3,750%	15 oktober 2047	351.373,65	0,01
1.315.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,450%	15 december 2048	1.193.879,39	0,02
999.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,750%	15 mei 2052	951.688,71	0,02
4.466.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,050%	15 april 2053	4.433.170,93	0,09
13.700.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,625%	15 juli 2054	14.689.670,74	0,30
6.878.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,200%	15 april 2063	6.876.016,38	0,14
6.104.333	US Airways 2012-1 Class A Pass Through Trust	USD	5,900%	1 oktober 2024	6.104.332,93	0,12

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 95,40% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
5.953.866	US Airways 2012-2 Class A Pass Through Trust	USD	4,625%	3 juni 2025	5.906.530,73	0,12
19.500.000	US Bancorp[(a)]	USD	5,775%	12 juni 2029	20.432.421,95	0,41
12.190.000	Veralto Corp.	USD	5,450%	18 september 2033	12.773.601,13	0,26
1.676.000	Verizon Communications, Inc.	USD	1,750%	20 januari 2031	1.429.339,09	0,03
9.567.000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,550%	21 maart 2031	8.545.862,43	0,17
6.282.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,500%	10 augustus 2033	6.201.669,05	0,13
1.026.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,400%	1 november 2034	1.001.875,79	0,02
12.037.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,812%	15 maart 2039	11.840.267,39	0,24
3.318.000	Viatris, Inc.	USD	3,850%	22 juni 2040	2.583.851,95	0,05
3.340.000	Virginia Electric & Power Co.	USD	5,450%	1 april 2053	3.470.954,35	0,07
959.000	Walt Disney Co./The	USD	5,400%	1 oktober 2043	1.005.526,81	0,02
1.368.000	Walt Disney Co./The	USD	4,750%	15 september 2044	1.318.702,49	0,03
8.488.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	3,755%	15 maart 2027	8.207.375,18	0,17
11.318.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,279%	15 maart 2032	10.051.923,70	0,20
2.531.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	5,050%	15 maart 2042	2.067.371,02	0,04
103.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	5,141%	15 maart 2052	79.407,38	0,00
2.328.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	5,391%	15 maart 2062	1.781.875,53	0,04
1.603.000	Waste Management, Inc.	USD	4,625%	15 februari 2033	1.630.981,17	0,03
19.500.000	Wells Fargo & Co.[(a)]	USD	5,574%	25 juli 2029	20.285.819,78	0,41
17.753.000	Wells Fargo & Co.[(a)]	USD	5,389%	24 april 2034	18.416.057,15	0,37
2.115.000	Wells Fargo & Co.[(a)]	USD	3,068%	30 april 2041	1.668.385,73	0,03
5.325.000	Wells Fargo & Co.[(a)]	USD	4,611%	25 april 2053	4.933.222,76	0,10
4.136.000	Welltower OP LLC	USD	2,750%	15 januari 2031	3.742.998,07	0,08
15.300.000	Western Midstream Operating LP	USD	6,150%	1 april 2033	16.173.552,74	0,33
1.457.000	Weyerhaeuser Co.	USD	4,000%	9 maart 2052	1.182.483,02	0,02
7.979.000	Williams Cos, Inc./The	USD	3,750%	15 juni 2027	7.862.854,40	0,16
5.895.000	Williams Cos, Inc./The	USD	5,100%	15 september 2045	5.614.273,38	0,11
4.000.000	ZF North America Capital, Inc.	USD	6,875%	14 april 2028	4.041.782,80	0,08
					3.958.616.629,76	80,19
TOTAAL OBLIGATIES					**4.709.577.887,75**	**95,40**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Niet-gouvernementele door activa gedekte verplichtingen - 0,01%						
Verenigde Staten						
449.038	Delta Air Lines 2015-1 Class AA Pass Through Trust	USD	3,625%	30 juli 2027	439.731,40	0,01
TOTAAL NIET-GOUVERNEMENTELE DOOR ACTIVA GEDEKTE VERPLICHTINGEN					**439.731,40**	**0,01**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT					**4.710.017.619,15**	**95,41**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN					**4.710.017.619,15**	**95,41**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Futurescontracten - (0,01)%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
	USD				
311	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	64.763.320,47	50.081,78	0,00
(709)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	77.906.914,42	236.003,79	0,00
(185)	US Treasury Long Bond Futures 19/12/2024	Short	22.974.687,50	368.906,25	0,01
(878)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	100.338.937,50	48.975,72	0,00
(737)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	87.184.796,88	392.259,90	0,01
			223.642.015,83	1.096.227,44	0,02
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				**1.096.227,44**	**0,02**

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
	USD				
1.924	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Long	256.072.375,00	(1.701.208,58)	(0,03)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURESCONTRACTEN				**(1.701.208,58)**	**(0,03)**

Valutatermijncontracten - 0,26%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
EUR	518.493.194	USD	573.666.021	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	5.377.137,02	0,12
ZAR	1.634.794.925	USD	90.651.931	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	4.089.521,34	0,08
AUD	151.673.328	USD	101.963.317	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	3.286.664,86	0,06
GBP	1.416.283	USD	1.855.028	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	44.682,29	0,00
CHF	1.768.272	USD	2.090.919	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	9.151,04	0,00
USD	1.522.621	ZAR	26.162.437	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	4.417,88	0,00
USD	440.083	ZAR	7.527.622	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	3.256,10	0,00
USD	471.866	EUR	422.103	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	470,30	0,00
USD	137.553	ZAR	2.369.070	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	257,65	0,00
AUD	12.159	USD	8.374	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	60,79	0,00
USD	7.068	EUR	6.330	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	3,80	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**12.815.623,07**	**0,26**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
EUR	6.330	USD	7.073	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(3,45)	(0,00)
EUR	14.836	USD	16.585	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	(27,44)	(0,00)
EUR	50.935	USD	56.877	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	(30,55)	(0,00)
USD	265.170	AUD	382.613	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	(267,72)	(0,00)
USD	323.167	AUD	469.208	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	(2.345,92)	(0,00)
ZAR	37.500.141	USD	2.181.369	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(8.119,01)	(0,00)
USD	3.071.829	EUR	2.767.495	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(18.856,04)	(0,00)
USD	1.411.995	AUD	2.094.579	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(41.486,83)	(0,00)
USD	2.950.394	ZAR	52.777.173	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(108.206,98)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(179.343,94)**	**(0,00)**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Swapcontracten - 0,49%

Nominaal	Betalen	Ontvangen	Valuta	Verval-datum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
	Kredietverzuimswaps						
138.865.000	CDX North America Investment Grade Series 41 Version 1	1,000%	USD	20 december 2028	Morgan Stanley Europe SE	3.173.580,44	0,06
134.005.000	CDX North America Investment Grade Series 41 Version 1	1,000%	USD	20 december 2033	Barclays Bank Ireland PLC	1.414.471,02	0,03
649.327.483	CDX North America Investment Grade Series 42 Version 1	1,000%	USD	20 juni 2029	Morgan Stanley Europe SE	14.629.711,82	0,30
65.075.000	CDX North America High Yield Series 42 Version 1	5,000%	USD	20 juni 2029	Morgan Stanley Europe SE	4.995.503,20	0,10
NIET-GEREALISEERDE WINST OP KREDIETVERZUIMSWAPS						**24.213.266,48**	**0,49**
TOTAAL NIET-GEREALISEERDE WINST OP SWAPCONTRACTEN						**24.213.266,48**	**0,49**
TOTAAL OP SWAPCONTRACTEN						**24.213.266,48**	**0,49**

	Marktwaarde USD	% van IW
BELEGGINGEN	**4.746.262.183,62**	**96,15**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**190.282.410,97**	**3,85**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**4.936.544.594,59**	**100,00**

(a) Coupons met een variabele en vlottende rente zoals genoteerd per 30 september 2024.
(b) Eeuwigdurende obligatie.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS US HIGH YIELD

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties - 89,94%						
Australië						
265.000	Perenti Finance Pty Ltd.	USD	7,500%	26 april 2029	275.363,97	0,18
Oostenrijk						
450.000	ams-OSRAM AG	EUR	10,500%	30 maart 2029	518.710,94	0,33
462.000	Benteier International AG	EUR	9,375%	15 mei 2028	528.855,96	0,34
					1.047.566,90	0,67
Bermuda						
1.100.000	NCL Corp. Ltd.	USD	5,875%	15 maart 2026	1.100.208,38	0,70
Canada						
200.000	Bausch Health Cos, Inc.	USD	6,125%	1 februari 2027	180.476,10	0,12
225.000	Bausch Health Cos, Inc.	USD	4,875%	1 juni 2028	176.100,50	0,11
501.000	Bausch Health Cos, Inc.	USD	11,000%	30 september 2028	466.043,94	0,30
600.000	Bausch Health Cos, Inc.	USD	5,250%	30 januari 2030	335.989,33	0,21
49.000	Bausch Health Cos, Inc.	USD	14,000%	15 oktober 2030	44.820,90	0,03
700.000	Garda World Security Corp.	USD	9,500%	1 november 2027	700.289,38	0,45
200.000	Garda World Security Corp.	USD	8,250%	1 augustus 2032	204.881,36	0,13
275.000	GFL Environmental, Inc.	USD	6,750%	15 januari 2031	288.557,11	0,18
682.000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC	USD	9,000%	15 februari 2029	709.276,80	0,45
					3.106.435,42	1,98
Kaaimaneilanden						
750.000	GGAM Finance Ltd.	USD	8,000%	15 juni 2028	804.419,74	0,51
Frankrijk						
950.000	Altice France S.A.	EUR	3,375%	15 januari 2028	749.019,04	0,48
200.000	Altice France S.A.	USD	5,125%	15 juli 2029	140.196,80	0,09
540.000	Crown European Holdings SACA	EUR	4,500%	15 januari 2030	616.128,19	0,39
					1.505.344,03	0,96
Ierland						
800.000	Castlelake Aviation Finance DAC	USD	5,000%	15 april 2027	803.749,57	0,51
Jersey, Kanaaleilanden						
1.100.000	Adient Global Holdings Ltd.	USD	4,875%	15 augustus 2026	1.089.208,84	0,69
750.000	Ardonagh Group Finance Ltd.	USD	8,875%	15 februari 2032	776.161,45	0,50
450.000	Avis Budget Finance PLC	EUR	7,000%	28 februari 2029	501.077,06	0,32
					2.366.447,35	1,51
Liberia						
563.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5,375%	15 juli 2027	567.444,55	0,36
666.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5,500%	1 april 2028	674.363,43	0,43
72.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	6,250%	15 maart 2032	74.695,04	0,05
300.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	6,000%	1 februari 2033	307.556,76	0,20
					1.624.059,78	1,04
Luxemburg						
300.000	Altice France Holding S.A.	USD	10,500%	15 mei 2027	104.808,29	0,07
1.000.000	Dana Financing Luxembourg Sarl	EUR	3,000%	15 juli 2029	982.344,95	0,62
400.000	ION Trading Technologies Sarl	USD	9,500%	30 mei 2029	409.341,62	0,26
					1.496.494,86	0,95
Multinational						
643.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 Sarl	EUR	3,625%	1 juni 2028	676.012,03	0,43
809.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	USD	3,250%	1 september 2028	740.728,88	0,47
1.000.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	USD	4,125%	15 augustus 2026	900.985,21	0,57
275.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	USD	5,250%	15 augustus 2027	195.724,09	0,13

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS US HIGH YIELD

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 89,94% (vervolg)						
Multinationaal (vervolg)						
1.000.000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co.	USD	8,500%	15 mei 2027	1.004.541,06	0,64
400.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc.	USD	7,875%	1 mei 2027	390.927,39	0,25
400.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc.	USD	9,500%	1 juni 2028	390.546,94	0,25
					4.299.465,60	2,74
Nederland						
277.000	OI European Group BV	EUR	6,250%	15 mei 2028	321.486,95	0,21
300.000	Sensata Technologies BV	USD	4,000%	15 april 2029	285.955,01	0,18
333.000	Sigma Holdco BV	USD	7,875%	15 mei 2026	330.786,33	0,21
					938.228,29	0,60
Panama						
2.000.000	Carnival Corp.	USD	4,000%	1 augustus 2028	1.925.360,00	1,23
198.000	Carnival Corp.	USD	7,000%	15 augustus 2029	210.375,00	0,14
307.000	Carnival Corp.	EUR	5,750%	15 januari 2030	366.769,20	0,23
					2.502.504,20	1,60
Spanje						
600.000	Grifols S.A.	EUR	3,875%	15 oktober 2028	620.838,26	0,40
Zwitserland						
1.007.000	UBS Group AG[(a),(b)]	USD	9,250%	Eeuwigd.	1.113.364,38	0,71
Verenigd Koninkrijk						
125.000	eG Global Finance PLC	EUR	11,000%	30 november 2028	154.241,25	0,10
250.000	eG Global Finance PLC	USD	12,000%	30 november 2028	278.787,23	0,17
913.000	INEOS Quattro Finance 1 PLC	EUR	3,750%	15 juli 2026	1.016.406,25	0,65
					1.449.434,73	0,92
Verenigde Staten						
926.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc.	USD	8,250%	1 februari 2029	955.727,80	0,61
96.000	Acushnet Co.	USD	7,375%	15 oktober 2028	101.246,40	0,06
750.000	AdaptHealth LLC	USD	5,125%	1 maart 2030	702.019,54	0,45
80.000	ADT Security Corp./The	USD	4,125%	1 augustus 2029	76.404,63	0,05
1.075.000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp.	USD	8,250%	15 februari 2026	1.088.085,89	0,69
700.000	AG Issuer LLC	USD	6,250%	1 maart 2028	686.392,76	0,44
271.000	AMC Networks, Inc.	USD	10,250%	15 januari 2029	279.061,45	0,18
325.000	Amentum Escrow Corp.	USD	7,250%	1 augustus 2032	339.112,42	0,22
1.000.000	American Airlines Group, Inc.	USD	3,750%	1 maart 2025	989.743,34	0,63
636.000	ANGI Group LLC	USD	3,875%	15 augustus 2028	583.382,37	0,37
587.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	USD	5,750%	15 januari 2028	587.728,72	0,37
600.000	Antero Resources Corp.	USD	5,375%	1 maart 2030	592.992,46	0,38
230.000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co.-Issuer Corp.	USD	5,750%	15 januari 2029	191.824,89	0,12
725.000	APX Group, Inc.	USD	5,750%	15 juli 2029	717.704,84	0,46
180.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	USD	6,875%	1 april 2027	180.635,90	0,12
500.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	USD	6,250%	1 april 2028	502.347,93	0,32
950.000	Arko Corp.	USD	5,125%	15 november 2029	882.118,98	0,56
1.200.000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	5,000%	15 februari 2032	1.137.277,73	0,73
800.000	Avient Corp.	USD	7,125%	1 augustus 2030	834.536,21	0,53
1.200.000	Axalta Coating Systems LLC	USD	3,375%	15 februari 2029	1.122.455,77	0,72
670.000	Ball Corp.	USD	6,000%	15 juni 2029	693.280,26	0,44
1.268.000	BCPE Ulysses Intermediate, Inc.	USD	7,750%	1 april 2027	1.254.541,92	0,80

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS US HIGH YIELD

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 89,94% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
129.000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.	USD	7,000%	15 juli 2029	134.175,11	0,09
129.000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.	USD	7,250%	15 juli 2032	135.501,20	0,09
400.000	Boost Newco Borrower LLC	USD	7,500%	15 januari 2031	429.085,98	0,27
1.100.000	BroadStreet Partners, Inc.	USD	5,875%	15 april 2029	1.051.918,29	0,67
1.628.000	Builders FirstSource, Inc.	USD	4,250%	1 februari 2032	1.504.243,82	0,96
1.186.000	Cargo Aircraft Management, Inc.	USD	4,750%	1 februari 2028	1.137.181,55	0,73
1.115.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,750%	1 maart 2030	1.024.396,04	0,65
700.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,750%	1 februari 2032	615.574,20	0,39
130.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,500%	1 mei 2032	112.362,18	0,07
1.500.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,500%	1 juni 2033	1.273.667,67	0,81
1.652.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,250%	15 januari 2034	1.356.549,15	0,87
305.000	Chemours Co.	EUR	4,000%	15 mei 2026	337.698,84	0,22
270.000	Chemours Co.	USD	4,625%	15 november 2029	241.724,85	0,15
1.250.000	Chesapeake Energy Corp.	USD	6,750%	15 april 2029	1.273.800,69	0,81
744.000	CHS/Community Health Systems, Inc.	USD	5,625%	15 maart 2027	731.749,75	0,47
50.000	CHS/Community Health Systems, Inc.	USD	6,125%	1 april 2030	42.639,63	0,03
800.000	Cinemark USA, Inc.	USD	5,250%	15 juli 2028	786.520,05	0,50
1.257.000	Clarivate Science Holdings Corp.	USD	3,875%	1 juli 2028	1.204.887,28	0,77
900.000	Clearway Energy Operating LLC	USD	4,750%	15 maart 2028	883.338,52	0,56
75.000	Clearway Energy Operating LLC	USD	3,750%	15 januari 2032	67.819,81	0,04
775.000	Cloud Software Group, Inc.	USD	9,000%	30 september 2029	788.767,91	0,50
132.000	Cloud Software Group, Inc.	USD	8,250%	30 juni 2032	137.980,35	0,09
867.000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.	USD	8,750%	15 april 2030	881.224,46	0,56
1.350.000	CNX Midstream Partners LP	USD	4,750%	15 april 2030	1.261.341,72	0,80
627.000	CNX Resources Corp.	USD	7,250%	1 maart 2032	657.845,06	0,42
751.000	Commercial Metals Co.	USD	3,875%	15 februari 2031	693.915,73	0,44
443.000	Commercial Metals Co.	USD	4,375%	15 maart 2032	420.961,89	0,27
150.000	CommScope LLC	USD	8,250%	1 maart 2027	134.906,37	0,09
300.000	CommScope LLC	USD	4,750%	1 september 2029	240.766,96	0,15
700.000	Comstock Resources, Inc.	USD	6,750%	1 maart 2029	684.261,96	0,44
400.000	Comstock Resources, Inc.	USD	5,875%	15 januari 2030	374.074,39	0,24
350.000	Cornerstone Building Brands, Inc.	USD	6,125%	15 januari 2029	309.599,70	0,20
350.000	Cornerstone Building Brands, Inc.	USD	9,500%	15 augustus 2029	359.613,95	0,23
451.000	Cougar JV Subsidiary LLC	USD	8,000%	15 mei 2032	476.932,24	0,30
700.000	CSC Holdings LLC	USD	5,750%	15 januari 2030	362.252,70	0,23
1.400.000	CSC Holdings LLC	USD	4,125%	1 december 2030	1.020.379,77	0,65
1.100.000	DaVita, Inc.	USD	3,750%	15 februari 2031	991.091,49	0,63
1.275.000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co.-Obligor, Inc.	USD	5,875%	15 augustus 2027	1.250.189,83	0,80
250.000	DISH DBS Corp.	USD	5,750%	1 december 2028	219.514,01	0,14
100.000	DISH DBS Corp.	USD	5,125%	1 juni 2029	67.041,73	0,04
580.000	Entegris, Inc.	USD	4,750%	15 april 2029	571.569,20	0,36
1.250.000	FirstCash, Inc.	USD	5,625%	1 januari 2030	1.239.158,35	0,79
900.000	Freedom Mortgage Holdings LLC	USD	9,250%	1 februari 2029	936.251,84	0,60
1.500.000	Frontier Communications Holdings LLC	USD	5,000%	1 mei 2028	1.487.005,61	0,95
600.000	Frontier Communications Holdings LLC	USD	6,750%	1 mei 2029	604.354,92	0,39

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS US HIGH YIELD

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 89,94% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
638.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	7,875%	15 mei 2032	649.181,65	0,41
653.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	8,250%	15 januari 2032	677.652,62	0,43
276.000	Gray Television, Inc.	USD	10,500%	15 juli 2029	288.582,06	0,18
400.000	Group 1 Automotive, Inc.	USD	6,375%	15 januari 2030	406.569,50	0,26
700.000	H&E Equipment Services, Inc.	USD	3,875%	15 december 2028	656.861,17	0,42
500.000	Hertz Corp./The	USD	12,625%	15 juli 2029	545.363,68	0,35
860.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	USD	6,625%	15 januari 2032	871.301,55	0,56
572.000	Howard Midstream Energy Partners LLC	USD	8,875%	15 juli 2028	606.922,83	0,39
1.545.000	HUB International Ltd.	USD	5,625%	1 december 2029	1.515.370,69	0,97
125.000	HUB International Ltd.	USD	7,375%	31 januari 2032	129.195,47	0,08
600.000	Hughes Satellite Systems Corp.	USD	5,250%	1 augustus 2026	557.938,34	0,36
250.000	Hughes Satellite Systems Corp.	USD	6,625%	1 augustus 2026	217.739,36	0,14
1.000.000	iHeartCommunications, Inc.	USD	8,375%	1 mei 2027	530.156,03	0,34
500.000	iHeartCommunications, Inc.	USD	5,250%	15 augustus 2027	340.838,45	0,22
1.333.000	Imola Merger Corp.	USD	4,750%	15 mei 2029	1.300.891,43	0,83
434.000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc.	USD	7,125%	30 april 2031	459.942,92	0,29
438.000	Kinetik Holdings LP	USD	6,625%	15 december 2028	454.938,07	0,29
800.000	Kinetik Holdings LP	USD	5,875%	15 juni 2030	805.555,33	0,51
730.000	Kodiak Gas Services LLC	USD	7,250%	15 februari 2029	755.796,52	0,48
600.000	Kronos Acquisition Holdings, Inc.	USD	8,250%	30 juni 2031	602.429,98	0,38
525.000	LABL, Inc.	USD	5,875%	1 november 2028	492.252,12	0,31
265.000	LABL, Inc.	USD	8,250%	1 november 2029	239.715,09	0,15
200.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp.	USD	5,250%	1 oktober 2025	199.550,37	0,13
585.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp.	USD	4,250%	1 februari 2027	570.302,09	0,36
269.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp.	USD	4,750%	15 juni 2029	262.862,85	0,17
650.000	LCM Investments Holdings II LLC	USD	8,250%	1 augustus 2031	690.130,18	0,44
200.000	LifePoint Health, Inc.	USD	5,375%	15 januari 2029	188.343,70	0,12
1.250.000	LifePoint Health, Inc.	USD	9,875%	15 augustus 2030	1.376.971,88	0,88
700.000	Madison IAQ LLC	USD	5,875%	30 juni 2029	682.052,01	0,44
600.000	MajorDrive Holdings IV LLC	USD	6,375%	1 juni 2029	584.414,97	0,37
600.000	Masterbrand, Inc.	USD	7,000%	15 juli 2032	629.853,46	0,40
800.000	Matador Resources Co.	USD	6,875%	15 april 2028	813.174,52	0,52
160.000	Matador Resources Co.	USD	6,500%	15 april 2032	159.672,61	0,10
1.000.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	USD	7,875%	15 april 2027	1.034.157,56	0,66
100.000	Mavis Tire Express Services Topco Corp.	USD	6,500%	15 mei 2029	96.079,14	0,06
750.000	McAfee Corp.	USD	7,375%	15 februari 2030	731.779,57	0,47
700.000	Midcap Financial Issuer Trust	USD	6,500%	1 mei 2028	678.889,57	0,43
1.367.000	Nexstar Media, Inc.	USD	5,625%	15 juli 2027	1.354.282,74	0,86
514.000	NextEra Energy Operating Partners LP	USD	7,250%	15 januari 2029	541.786,68	0,35
180.000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp.	USD	8,125%	15 februari 2029	184.566,52	0,12
250.000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp.	USD	8,375%	15 februari 2032	257.654,22	0,16
1.506.000	Nokia of America Corp.	USD	6,450%	15 maart 2029	1.510.582,62	0,96
211.000	Northern Oil & Gas, Inc.	USD	8,750%	15 juni 2031	219.641,22	0,14
1.086.000	NuStar Logistics LP	USD	6,000%	1 juni 2026	1.093.250,68	0,70
400.000	Olympus Water US Holding Corp.	EUR	3,875%	1 oktober 2028	428.561,06	0,27
531.000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	9,750%	15 november 2028	567.061,54	0,36

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS US HIGH YIELD

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 89,94% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
250.000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	6,250%	1 oktober 2029	241.897,12	0,15
720.000	OneMain Finance Corp.	USD	7,875%	15 maart 2030	753.056,24	0,48
676.000	OneMain Finance Corp.	USD	7,500%	15 mei 2031	696.064,38	0,44
700.000	Open Text Holdings, Inc.	USD	4,125%	15 februari 2030	657.194,62	0,42
1.000.000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV	USD	5,125%	30 april 2031	941.070,62	0,60
1.100.000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc./Pactiv Evergreen Group Issuer LLC	USD	4,000%	15 oktober 2027	1.058.606,74	0,68
517.000	Panther Escrow Issuer LLC	USD	7,125%	1 juni 2031	542.021,94	0,35
1.000.000	Permian Resources Operating LLC	USD	5,875%	1 juli 2029	1.001.242,39	0,64
100.000	Permian Resources Operating LLC	USD	9,875%	15 juli 2031	111.556,11	0,07
209.000	Phinia, Inc.	USD	6,750%	15 april 2029	216.138,57	0,14
500.000	Pike Corp.	USD	8,625%	31 januari 2031	536.510,05	0,34
1.125.000	Post Holdings, Inc.	USD	6,250%	15 februari 2032	1.158.916,39	0,74
695.000	Prairie Acquiror LP	USD	9,000%	1 augustus 2029	718.132,54	0,46
800.000	Primo Water Holdings, Inc.	EUR	3,875%	31 oktober 2028	876.968,80	0,56
900.000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp.	USD	7,250%	1 april 2025	892.423,18	0,57
1.100.000	Rand Parent LLC	USD	8,500%	15 februari 2030	1.120.600,13	0,71
1.200.000	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC	USD	5,375%	1 november 2026	1.184.956,30	0,76
825.000	Scotts Miracle-Gro Co.	USD	4,375%	1 februari 2032	763.706,53	0,49
1.327.000	Sensata Technologies, Inc.	USD	3,750%	15 februari 2031	1.215.298,22	0,77
1.700.000	Sirius XM Radio, Inc.	USD	4,125%	1 juli 2030	1.543.090,12	0,98
665.000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp.	USD	7,875%	1 november 2028	695.566,10	0,44
1.435.000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	USD	6,000%	1 november 2028	1.442.738,64	0,92
500.000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,625%	15 november 2029	469.683,73	0,30
700.000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,875%	15 november 2031	646.564,83	0,41
1.075.000	Southwestern Energy Co.	USD	5,375%	15 maart 2030	1.071.483,33	0,68
1.105.000	Spirit AeroSystems, Inc.	USD	9,375%	30 november 2029	1.199.272,26	0,76
465.000	Standard Industries, Inc./NY	EUR	2,250%	21 november 2026	499.309,77	0,32
351.000	Standard Industries, Inc./NY	USD	4,750%	15 januari 2028	343.799,99	0,22
167.000	Standard Industries, Inc./NY	USD	4,375%	15 juli 2030	157.852,55	0,10
550.000	Standard Industries, Inc./NY	USD	3,375%	15 januari 2031	490.308,89	0,31
129.159	Staples, Inc.	USD	12,750%	15 januari 2030	106.043,81	0,07
1.250.000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	3,750%	31 december 2024	1.243.259,18	0,79
155.000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	7,250%	1 april 2029	162.565,11	0,10
653.000	StoneX Group, Inc.	USD	7,875%	1 maart 2031	695.571,02	0,44
250.000	Summit Midstream Holdings LLC	USD	8,625%	31 oktober 2029	261.573,99	0,17
1.468.000	SunCoke Energy, Inc.	USD	4,875%	30 juni 2029	1.333.269,76	0,85
510.000	Sunoco LP	USD	7,000%	1 mei 2029	533.156,50	0,34
446.000	Sunoco LP	USD	7,250%	1 mei 2032	472.411,62	0,30
400.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	6,000%	1 maart 2027	399.656,95	0,25
156.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	7,375%	15 februari 2029	157.722,98	0,10
860.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	6,000%	31 december 2030	817.515,25	0,52
2.647.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,250%	1 juni 2029	2.554.561,86	1,63
310.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,375%	15 januari 2030	297.581,10	0,19
850.000	TK Elevator US Newco, Inc.	USD	5,250%	15 juli 2027	841.229,42	0,54
1.000.000	Travel + Leisure Co.	USD	4,625%	1 maart 2030	935.372,80	0,60
800.000	Tronox, Inc.	USD	4,625%	15 maart 2029	746.816,88	0,48
1.200.000	TTM Technologies, Inc.	USD	4,000%	1 maart 2029	1.137.733,87	0,73

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS US HIGH YIELD

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 89,94% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
600.000	United Natural Foods, Inc.	USD	6,750%	15 oktober 2028	572.256,41	0,36
541.000	Urban One, Inc.	USD	7,375%	1 februari 2028	386.319,62	0,25
974.000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp.	USD	7,125%	15 maart 2029	1.003.089,95	0,64
550.000	VFH Parent LLC / Valor Co.-Issuer, Inc.	USD	7,500%	15 juni 2031	577.504,30	0,37
300.000	Victoria's Secret & Co.	USD	4,625%	15 juli 2029	264.826,03	0,17
903.000	Viper Energy, Inc.	USD	7,375%	1 november 2031	954.980,26	0,61
200.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	8,125%	15 augustus 2029	199.649,16	0,13
262.000	WESCO Distribution, Inc.	USD	6,375%	15 maart 2029	270.766,04	0,17
197.000	WESCO Distribution, Inc.	USD	6,625%	15 maart 2032	205.104,81	0,13
525.000	WR Grace Holdings LLC	USD	4,875%	15 juni 2027	517.305,92	0,33
800.000	WR Grace Holdings LLC	USD	5,625%	15 augustus 2029	751.409,89	0,48
409.000	XPO, Inc.	USD	7,125%	1 februari 2032	429.889,88	0,27
250.000	ZF North America Capital, Inc.	USD	6,875%	14 april 2028	252.611,43	0,16
150.000	ZF North America Capital, Inc.	USD	7,125%	14 april 2030	154.515,92	0,10
600.000	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp.	USD	3,875%	1 februari 2029	554.306,52	0,35
					116.011.884,90	73,96
TOTAAL OBLIGATIES					**141.065.810,36**	**89,94**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Gewone aandelen – 0,28%				
Verenigde Staten				
10.000	Diebold Nixdorf, Inc.	USD	446.600,00	0,28
TOTAAL GEWONE AANDELEN			**446.600,00**	**0,28**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT			**141.512.410,36**	**90,22**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**141.512.410,36**	**90,22**

Futurescontracten - (0,03)%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
	USD				
20	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	4.164.843,76	7.656,26	0,01
50	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	5.494.140,65	4.687,52	0,00
19	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Long	2.171.343,75	1.781,25	0,00
			11.830.328,16	14.125,03	0,01
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				**14.125,03**	**0,01**

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
	EUR				
(15)	Euro-Bobl Futures 06/12/2024	Short	2.009.727,00	(22.265,20)	(0,02)

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS US HIGH YIELD

Futurescontracten - (0,03)% (vervolg)

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
(17)	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Short	2.559.816,88	(37.945,70)	(0,02)
			4.569.543,88	(60.210,90)	(0,04)
	USD				
2	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Long	266.187,50	(1.437,50)	(0,00)
15	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024	Long	1.774.453,13	(0,01)	(0,00)
			2.040.640,63	(1.437,51)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURESCONTRACTEN				**(61.648,41)**	**(0,04)**

Valutatermijncontracten - 0,22%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
EUR	32.743.663	USD	36.233.631	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	333.858,43	0,21
USD	10.558.945	EUR	9.410.000	Deutsche Bank AG	31 december 2024	17.606,37	0,01
USD	112.234	EUR	100.000	J.P. Morgan SE	31 december 2024	211,22	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**351.676,02**	**0,22**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
USD	162.125	EUR	145.000	J.P. Morgan SE	31 december 2024	(307,81)	(0,00)
USD	3.342.504	EUR	3.001.099	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(9.065,23)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(9.373,04)**	**(0,00)**

	Marktwaarde USD	% van IW
BELEGGINGEN	**141.807.189,96**	**90,41**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**15.043.221,51**	**9,59**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**156.850.411,47**	**100,00**

(a) Coupons met een variabele en vlottende rente zoals genoteerd per 30 september 2024.
(b) Eeuwigdurende obligatie.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS USD GREEN BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties - 97,61%						
Canada						
900.000	Manulife Financial Corp.	USD	3,703%	16 maart 2032	857.954,55	1,94
Chili						
400.000	Chile Government International Bond	USD	2,550%	27 januari 2032	352.600,00	0,80
550.000	Chile Government International Bond	USD	3,500%	25 januari 2050	421.850,00	0,95
400.000	Inversiones CMPC S.A.	USD	4,375%	4 april 2027	396.375,00	0,90
500.000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.	USD	6,500%	7 november 2033	537.500,00	1,21
					1.708.325,00	3,86
Denemarken						
344.000	AP Moller - Maersk A/S	USD	5,875%	14 september 2033	367.801,64	0,83
Frankrijk						
2.900.000	BNP Paribas S.A.[a]	USD	1,675%	30 juni 2027	2.763.626,26	6,24
					2.763.626,26	6,24
Duitsland						
1.804.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	USD	0,750%	30 september 2030	1.524.562,47	3,44
Hongkong						
600.000	MTR Corp. Ltd.	USD	1,625%	19 augustus 2030	527.064,00	1,19
India						
400.000	Power Finance Corp. Ltd.	USD	3,750%	6 december 2027	390.125,00	0,88
200.000	REC Ltd.	USD	3,875%	7 juli 2027	195.875,00	0,44
400.000	REC Ltd.	USD	5,625%	11 april 2028	410.875,00	0,93
					996.875,00	2,25
Indonesië						
600.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,700%	6 juni 2032	609.774,00	1,38
Ierland						
2.200.000	Bank of Ireland Group PLC[a]	USD	6,253%	16 september 2026	2.229.005,20	5,03
Japan						
500.000	Norinchukin Bank/The	USD	1,284%	22 september 2026	468.701,73	1,05
500.000	Norinchukin Bank/The	USD	2,080%	22 september 2031	415.190,33	0,94
					883.892,06	1,99
Multinational						
1.400.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	5,000%	15 januari 2033	1.414.742,00	3,19
Nederland						
1.400.000	ABN AMRO Bank NV[a]	USD	2,470%	13 december 2029	1.287.048,88	2,91
600.000	Cooperatieve Rabobank UA[a]	USD	1,004%	24 september 2026	579.562,69	1,31
1.000.000	Cooperatieve Rabobank UA[a]	USD	1,106%	24 februari 2027	953.440,18	2,15
1.500.000	EDP Finance BV	USD	6,300%	11 oktober 2027	1.576.198,91	3,56
800.000	EDP Finance BV	USD	1,710%	24 januari 2028	736.274,30	1,66
2.100.000	ING Groep NV[a]	USD	1,400%	1 juli 2026	2.047.191,47	4,62
					7.179.716,43	16,21
Zuid-Korea						
1.400.000	LG Chem Ltd.	USD	3,625%	15 april 2029	1.346.625,00	3,04
500.000	SK Hynix, Inc.	USD	6,500%	17 januari 2033	550.937,50	1,24
					1.897.562,50	4,28
Verenigde Staten						
100.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	2,000%	18 mei 2032	82.774,97	0,19
150.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	2,950%	15 maart 2034	129.661,38	0,29
550.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	4,750%	15 april 2035	543.022,55	1,23
800.000	Amgen, Inc.	USD	3,000%	22 februari 2029	764.022,10	1,72
430.000	Apple, Inc.	USD	3,000%	20 juni 2027	422.339,42	0,95
300.000	Arizona Public Service Co.	USD	2,650%	15 september 2050	188.290,40	0,42
1.000.000	AvalonBay Communities, Inc.	USD	2,050%	15 januari 2032	859.396,61	1,94
1.900.000	Avangrid, Inc.	USD	3,800%	1 juni 2029	1.847.673,91	4,17

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS USD GREEN BOND

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 97,61% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
400.000	Boston Properties LP	USD	3,400%	21 juni 2029	374.060,29	0,84
100.000	Boston Properties LP	USD	2,550%	1 april 2032	83.270,87	0,19
2.900.000	Duke Energy Progress LLC	USD	3,450%	15 maart 2029	2.824.337,49	6,38
600.000	Equinix, Inc.	USD	2,500%	15 mei 2031	529.994,14	1,20
1.300.000	Healthpeak OP LLC	USD	2,125%	1 december 2028	1.189.590,39	2,69
400.000	Kilroy Realty LP	USD	2,500%	15 november 2032	320.623,31	0,72
800.000	Micron Technology, Inc.	USD	2,703%	15 april 2032	698.889,21	1,58
700.000	New York State Electric & Gas Corp.	USD	5,850%	15 augustus 2033	739.465,83	1,67
1.000.000	Niagara Mohawk Power Corp.	USD	1,960%	27 juni 2030	877.613,38	1,98
500.000	Niagara Mohawk Power Corp.	USD	5,783%	16 september 2052	520.284,99	1,17
300.000	Northern States Power Co./MN	USD	2,250%	1 april 2031	264.647,78	0,60
150.000	Northern States Power Co./MN	USD	3,200%	1 april 2052	109.581,39	0,25
500.000	Northern States Power Co./MN	USD	4,500%	1 juni 2052	458.941,40	1,04
173.000	Northern States Power Co./MN	USD	5,400%	15 maart 2054	182.884,51	0,41
1.500.000	PepsiCo, Inc.	USD	2,875%	15 oktober 2049	1.071.280,88	2,42
200.000	Piedmont Operating Partnership LP	USD	3,150%	15 augustus 2030	174.309,63	0,39
600.000	Prudential Financial, Inc.	USD	1,500%	10 maart 2026	578.844,68	1,31
450.000	Public Service Co. of Colorado	USD	4,100%	15 juni 2048	378.732,47	0,85
350.000	Public Service Co. of Colorado	USD	3,200%	1 maart 2050	250.884,25	0,57
400.000	Southwestern Public Service Co.	USD	3,750%	15 juni 2049	314.582,55	0,71
200.000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,875%	8 februari 2029	197.264,55	0,45
400.000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,850%	3 september 2041	300.808,13	0,68
450.000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,875%	1 maart 2052	368.832,62	0,83
300.000	Xylem, Inc./NY	USD	1,950%	30 januari 2028	278.485,36	0,63
1.700.000	Xylem, Inc./NY	USD	2,250%	30 januari 2031	1.494.179,01	3,37
700.000	ZF North America Capital, Inc.	USD	6,875%	14 april 2028	707.311,99	1,60
150.000	ZF North America Capital, Inc.	USD	6,750%	23 april 2030	151.348,58	0,34
					20.278.231,02	45,78
TOTAAL OBLIGATIES					**43.239.132,13**	**97,61**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT					**43.239.132,13**	**97,61**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN					**43.239.132,13**	**97,61**

Futurescontracten - (0,04)%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
	USD				
10	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	2.082.421,88	7.734,40	0,02
(9)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	1.028.531,25	5.765,63	0,01
			1.053.890,63	13.500,03	0,03
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				**13.500,03**	**0,03**

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
	USD				
(52)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	5.713.906,28	(20.622,27)	(0,05)

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS USD GREEN BOND

Futurescontracten - (0,04)% (vervolg)

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde USD	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
5	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Long	665.468,75	(5.607,71)	(0,01)
13	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024	Long	1.537.859,38	(3.250,00)	(0,01)
			3.510.578,15	(29.479,98)	(0,07)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURESCONTRACTEN				**(29.479,98)**	**(0,07)**

Valutatermijncontracten - 0,53%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst USD	% van IW
EUR	22.728.992	USD	25.147.732	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	235.565,85	0,53
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**235.565,85**	**0,53**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies USD	% van IW
EUR	104	USD	117	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(0,12)	(0,00)
USD	16.828	EUR	15.161	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(104,05)	(0,00)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(104,17)**	**(0,00)**

	Marktwaarde USD	% van IW
BELEGGINGEN	**43.458.613,86**	**98,10**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**839.829,41**	**1,90**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**44.298.443,27**	**100,00**

[a] Coupons met een variabele en vlottende rente zoals genoteerd per 30 september 2024.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties - 89,66%						
Oostenrijk						
600.000	ams-OSRAM AG[(a)]	EUR	ZCP	5 maart 2025	583.562,23	0,59
200.000	ams-OSRAM AG	EUR	2,125%	3 november 2027	160.706,41	0,16
600.000	ams-OSRAM AG	EUR	10,500%	30 maart 2029	619.698,57	0,62
900.000	Benteler International AG	EUR	9,375%	15 mei 2028	923.111,78	0,93
					2.287.078,99	2,30
België						
600.000	Azelis Finance NV	EUR	5,750%	15 maart 2028	619.518,26	0,62
Denemarken						
500.000	Orsted AS[(b)]	EUR	5,125%	14 maart 3024	515.565,85	0,52
Finland						
550.000	SBB Treasury OYJ	EUR	1,125%	26 november 2029	392.578,94	0,39
Frankrijk						
600.000	Accor S.A.[(b),(c)]	EUR	7,250%	Eeuwigd.	664.589,11	0,67
200.000	Alstom S.A.[(b),(c)]	EUR	5,868%	Eeuwigd.	206.537,90	0,21
200.000	Altice France S.A.	EUR	11,500%	1 februari 2027	164.630,15	0,17
500.000	Altice France S.A.	EUR	3,375%	15 januari 2028	353.228,40	0,35
738.000	Altice France S.A.	EUR	4,125%	15 januari 2029	515.365,13	0,52
100.000	Altice France S.A.	EUR	4,000%	15 juli 2029	69.758,06	0,07
150.000	Altice France S.A.	EUR	4,250%	15 oktober 2029	104.910,94	0,11
500.000	Atos SE	EUR	1,000%	12 november 2029	38.065,02	0,04
600.000	CAB SELAS	EUR	3,375%	1 februari 2028	554.467,33	0,56
810.000	Crown European Holdings SACA	EUR	4,500%	15 januari 2030	828.092,20	0,83
1.800.000	Electricite de France S.A.[(b),(c)]	EUR	2,625%	Eeuwigd.	1.683.159,52	1,69
600.000	Elior Group S.A.	EUR	3,750%	15 juli 2026	592.555,82	0,59
315.000	Eutelsat S.A.	EUR	9,750%	13 april 2029	324.647,78	0,33
500.000	Forvia SE	EUR	3,125%	15 juni 2026	491.003,03	0,49
800.000	Forvia SE	EUR	7,250%	15 juni 2026	827.084,90	0,83
200.000	Forvia SE	EUR	2,750%	15 februari 2027	192.000,00	0,19
775.000	Forvia SE	EUR	2,375%	15 juni 2027	731.590,35	0,73
250.000	Forvia SE	EUR	2,375%	15 juni 2029	221.983,74	0,22
600.000	Goldstory SAS	EUR	6,750%	1 februari 2030	613.135,64	0,62
500.000	iliad S.A.	EUR	5,375%	15 februari 2029	522.457,84	0,52
500.000	Kapla Holding SAS	EUR	3,375%	15 december 2026	496.107,56	0,50
708.736	La Financiere Atalian	EUR	8,500%	30 juni 2028	343.575,62	0,34
300.000	Laboratoire Eimer Selas	EUR	5,000%	1 februari 2029	257.418,74	0,26
151.000	Paprec Holding S.A.	EUR	6,500%	17 november 2027	159.588,70	0,16
500.000	Paprec Holding S.A.	EUR	3,500%	1 juli 2028	486.049,55	0,49
300.000	Picard Groupe SAS	EUR	6,375%	1 juli 2029	307.400,80	0,31
1.277.001	Quatrim SAS	EUR	8,500%	15 januari 2027	1.241.531,88	1,25
1.000.000	SNF Group SACA	EUR	2,000%	1 februari 2026	984.462,75	0,99
1.500.000	Veolia Environnement S.A.[(b),(c)]	EUR	2,500%	Eeuwigd.	1.395.114,20	1,40
					15.370.512,66	15,44
Duitsland						
1.000.000	Adler Pelzer Holding GmbH	EUR	9,500%	1 april 2027	944.428,27	0,95
600.000	CTEC II GmbH	EUR	5,250%	15 februari 2030	555.313,29	0,56
1.000.000	Deutsche Lufthansa AG[(b)]	EUR	4,382%	12 augustus 2075	997.439,06	1,00
400.000	HT Troplast GmbH	EUR	9,375%	15 juli 2028	411.681,44	0,41
1.000.000	IHO Verwaltungs GmbH	EUR	8,750%	15 mei 2028	1.050.479,63	1,06
412.000	Mahle GmbH	EUR	6,500%	2 mei 2031	398.885,57	0,40
400.000	PCF GmbH	EUR	4,750%	15 april 2029	343.319,60	0,34
300.000	Schaeffler AG	EUR	2,750%	12 oktober 2025	296.996,63	0,30
700.000	Schaeffler AG	EUR	3,375%	12 oktober 2028	675.903,94	0,68

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 89,66% (vervolg)						
Duitsland (vervolg)						
100.000	Schaeffler AG	EUR	4,750%	14 augustus 2029	100.340,37	0,10
1.500.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	EUR	2,000%	15 juli 2025	1.482.376,85	1,49
500.000	TUI AG	EUR	5,000%	16 april 2028	500.063,10	0,50
481.000	TUI AG	EUR	5,875%	15 maart 2029	499.946,34	0,50
400.000	ZF Finance GmbH	EUR	3,000%	21 september 2025	395.542,37	0,40
500.000	ZF Finance GmbH	EUR	5,750%	3 augustus 2026	508.241,51	0,51
600.000	ZF Finance GmbH	EUR	2,750%	25 mei 2027	567.983,03	0,57
					9.728.941,00	9,77
Gibraltar						
421.000	888 Acquisitions Ltd.	GBP	10,750%	15 mei 2030	513.891,70	0,52
Griekenland						
261.000	Alpha Services & Holdings S.A.[(b),(c)]	EUR	7,500%	Eeuwigd.	261.058,18	0,26
859.000	Eurobank S.A.[(b)]	EUR	4,875%	30 april 2031	896.726,64	0,90
624.000	National Bank of Greece S.A.[(b)]	EUR	5,875%	28 juni 2035	649.873,43	0,65
1.000.000	Piraeus Bank S.A.[(b)]	EUR	3,875%	3 november 2027	1.007.049,24	1,01
500.000	Piraeus Financial Holdings S.A.[(b),(c)]	EUR	8,750%	Eeuwigd.	512.612,43	0,52
					3.327.319,92	3,34
Ierland						
500.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	GBP	4,875%	15 juli 2028	555.507,55	0,56
Italië						
750.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	2,625%	28 april 2025	745.672,19	0,75
500.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	1,875%	9 januari 2026	488.927,13	0,49
750.000	Cerved Group SpA	EUR	6,000%	15 februari 2029	696.151,19	0,70
500.000	Optics Bidco SpA	EUR	2,375%	12 oktober 2027	479.578,76	0,48
1.056.000	Optics Bidco SpA	EUR	6,875%	15 februari 2028	1.148.433,19	1,15
331.000	Optics Bidco SpA	EUR	1,625%	18 januari 2029	302.338,91	0,31
1.250.000	Pro-Gest SpA[(d)]	EUR	3,250%	15 december 2024	367.675,98	0,37
500.000	Telecom Italia SpA/Milano	EUR	2,750%	15 april 2025	496.862,33	0,50
744.000	Telecom Italia SpA/Milano	EUR	6,875%	15 februari 2028	805.289,92	0,81
164.000	Telecom Italia SpA/Milano	EUR	1,625%	18 januari 2029	149.897,88	0,15
					5.680.827,48	5,71
Jersey, Kanaaleilanden						
177.000	Avis Budget Finance PLC	EUR	7,000%	28 februari 2029	176.596,31	0,18
394.000	Avis Budget Finance PLC	EUR	7,250%	31 juli 2030	393.015,00	0,39
					569.611,31	0,57
Luxemburg						
170.000	AccorInvest Group S.A.	EUR	6,375%	15 oktober 2029	176.485,47	0,18
800.000	Altice Financing S.A.	EUR	2,250%	15 januari 2025	787.385,71	0,79
840.000	Altice Financing S.A.	EUR	3,000%	15 januari 2028	688.319,50	0,69
600.000	Altice Finco S.A.	EUR	4,750%	15 januari 2028	415.341,85	0,42
450.000	Altice France Holding S.A.	EUR	8,000%	15 mei 2027	138.073,07	0,14
900.000	Aroundtown Finance Sarl[(b),(c)]	EUR	7,125%	Eeuwigd.	835.776,54	0,84
500.000	Aroundtown S.A.	EUR	0,375%	15 april 2027	457.502,11	0,46
368.000	Cirsa Finance International Sarl	EUR	6,500%	15 maart 2029	384.702,43	0,39
700.000	CPI Property Group S.A.[(b),(c)]	EUR	4,875%	Eeuwigd.	618.667,00	0,62
500.000	CPI Property Group S.A.	EUR	7,000%	7 mei 2029	515.430,00	0,52
600.000	CPI Property Group S.A.	EUR	6,000%	27 januari 2032	578.250,00	0,58
895.000	Kleopatra Finco Sarl	EUR	4,250%	1 maart 2026	837.067,20	0,84
300.000	Kleopatra Holdings 2 SCA	EUR	6,500%	1 september 2026	226.308,86	0,23
1.050.000	Lune Holdings Sarl	EUR	5,625%	15 november 2028	917.290,13	0,92
400.000	Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg S.A.[(b)]	EUR	8,025%	15 december 2050	223.965,78	0,22
400.000	SES S.A.[(b)]	EUR	5,500%	12 september 2054	378.425,07	0,38

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 89,66% (vervolg)						
Luxemburg (vervolg)						
500.000	SES S.A.[b]	EUR	6,000%	12 september 2054	470.834,88	0,47
1.000.000	Summer BC Holdco B Sari	EUR	5,750%	31 oktober 2026	1.000.165,49	1,00
1.727.200	Titanium 21 Bondco Sari	EUR	6,250%	14 januari 2031	490.157,93	0,49
					10.140.149,02	10,18
Multinational						
900.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	EUR	3,000%	1 september 2029	763.096,14	0,76
1.000.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	EUR	2,125%	15 augustus 2026	864.246,03	0,87
450.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	GBP	4,750%	15 juli 2027	346.752,47	0,35
					1.974.094,64	1,98
Nederland						
431.000	Boels Topholding BV	EUR	5,750%	15 mei 2030	442.473,67	0,44
100.000	Citycon Treasury BV	EUR	6,500%	8 maart 2029	105.809,78	0,11
1.071.000	Dufry One BV	EUR	2,500%	15 oktober 2024	1.069.956,51	1,07
1.000.000	ELM BV for Firmenich International S.A.[b],[c]	EUR	3,750%	Eeuwigd.	994.138,31	1,00
500.000	Flora Food Management BV	EUR	6,875%	2 juli 2029	498.537,60	0,50
300.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625%	24 juli 2025	291.081,95	0,29
600.000	Nobian Finance BV	EUR	3,625%	15 juli 2026	593.552,50	0,60
750.000	Odido Holding BV	EUR	3,750%	15 januari 2029	735.562,37	0,74
1.000.000	OI European Group BV	EUR	2,875%	15 februari 2025	993.678,20	1,00
1.000.000	Repsol International Finance BV[b],[c]	EUR	4,247%	Eeuwigd.	1.001.500,93	1,01
100.000	Telefonica Europe BV[b],[c]	EUR	5,752%	Eeuwigd.	104.744,50	0,11
1.500.000	Telefonica Europe BV[b],[c]	EUR	6,750%	Eeuwigd.	1.653.949,68	1,66
244.000	TenneT Holding BV[b],[c]	EUR	4,625%	Eeuwigd.	246.766,80	0,25
248.000	TenneT Holding BV[b],[c]	EUR	4,875%	Eeuwigd.	250.973,41	0,25
1.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	1,125%	15 oktober 2024	996.500,00	1,00
1.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	3,750%	9 mei 2027	990.880,00	0,99
250.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	7,375%	15 september 2029	280.625,00	0,28
900.000	Trivium Packaging Finance BV	EUR	3,750%	15 augustus 2026	896.046,38	0,90
600.000	ZF Europe Finance BV	EUR	2,500%	23 oktober 2027	558.278,81	0,56
200.000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750%	31 januari 2029	193.910,29	0,19
200.000	ZF Europe Finance BV	EUR	3,000%	23 oktober 2029	177.996,87	0,18
					13.076.963,56	13,13
Panama						
200.000	Carnival Corp.	EUR	5,750%	15 januari 2030	214.092,20	0,22
Spanje						
1.050.000	Grifols S.A.	EUR	3,875%	15 oktober 2028	973.493,09	0,98
500.000	Grupo Antolin-Irausa S.A.	EUR	3,500%	30 april 2028	377.609,56	0,38
160.000	Grupo Antolin-Irausa S.A.	EUR	10,375%	30 januari 2030	146.729,69	0,14
					1.497.832,34	1,50
Zweden						
750.000	Heimstaden Bostad AB[b],[c]	EUR	2,625%	Eeuwigd.	638.819,09	0,64
122.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB[c]	EUR	2,625%	Eeuwigd.	58.668,26	0,06
202.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	EUR	3,000%	14 januari 2025	197.643,51	0,20
250.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB[e]	EUR	2,375%	4 september 2026	217.271,98	0,22
500.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	EUR	2,250%	12 augustus 2027	408.558,54	0,41
1.000.000	Verisure Holding AB	EUR	9,250%	15 oktober 2027	1.048.750,00	1,05

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 89,66% (vervolg)						
Zweden (vervolg)						
780.000	Volvo Car AB	EUR	4,250%	31 mei 2028	784.926,07	0,79
					3.354.637,45	3,37
Zwitserland						
1.000.000	UBS Group AG[(b),(c)]	USD	3,875%	Eeuwigd.	851.083,89	0,86
Verenigd Koninkrijk						
826.000	BCP V Modular Services Finance II PLC	EUR	4,750%	30 november 2028	801.531,34	0,80
500.000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	3,250%	16 februari 2026	583.239,05	0,59
1.100.000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	8,125%	14 mei 2030	1.308.166,02	1,31
500.000	Carnival PLC	EUR	1,000%	28 oktober 2029	433.834,57	0,44
500.000	EC Finance PLC	EUR	3,000%	15 oktober 2026	485.099,85	0,49
590.000	eG Global Finance PLC	EUR	11,000%	30 november 2028	652.317,29	0,65
292.000	Iceland Bondco PLC	GBP	10,875%	15 december 2027	377.066,10	0,38
400.000	INEOS Quattro Finance 1 PLC	EUR	3,750%	15 juli 2026	399.000,00	0,40
457.000	Maryland Bidco Ltd.	GBP	10,000%	26 januari 2028	439.131,64	0,44
300.000	Ocado Group PLC	GBP	10,500%	8 augustus 2029	356.279,59	0,36
997.000	Pinewood Finco PLC	GBP	6,000%	27 maart 2030	1.201.478,69	1,21
800.000	Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC	GBP	10,750%	31 juli 2029	993.982,62	1,00
600.000	Synthomer PLC	EUR	7,375%	2 mei 2029	626.424,35	0,63
1.000.000	Vmed O2 UK Financing I PLC	EUR	3,250%	31 januari 2031	924.024,54	0,93
1.000.000	Vodafone Group PLC[(b)]	EUR	6,500%	30 augustus 2084	1.100.344,28	1,10
600.000	Zenith Finco PLC	GBP	6,500%	30 juni 2027	522.470,09	0,52
					11.204.390,02	11,25
Verenigde Staten						
900.000	Chemours Co./The	EUR	4,000%	15 mei 2026	892.870,75	0,90
500.000	Coty, Inc.	EUR	3,875%	15 april 2026	499.395,92	0,50
156.000	Coty, Inc.	EUR	4,500%	15 mei 2027	158.906,06	0,16
600.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	EUR	0,993%	15 oktober 2026	512.635,67	0,52
2.750.000	Nokia of America Corp.	USD	6,450%	15 maart 2029	2.471.545,18	2,48
750.000	Olympus Water US Holding Corp.	EUR	9,625%	15 november 2028	803.563,94	0,81
1.000.000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp.	USD	7,250%	1 april 2025	888.473,91	0,89
701.000	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC	EUR	4,375%	1 november 2026	696.223,46	0,70
500.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	EUR	2,125%	20 november 2026	469.593,09	0,47
					7.393.207,98	7,43
TOTAAL OBLIGATIES					**89.821.426,30**	**89,66**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Gewone aandelen – 0,53%				
Frankrijk				
9.165	Casino Guichard Perrachon S.A.	EUR	27.495,00	0,03
Verenigd Koninkrijk				
12.000	Mataian Finance PLC	GBP	84.732,02	0,08
Verenigde Staten				
10.500	Dieboid Nixdorf, Inc.	USD	420.169,35	0,42
TOTAAL GEWONE AANDELEN			**532.396,37**	**0,53**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Niet-gouvernementele door activa gedekte verplichtingen - 1,88%						
Duitsland						
723.591	TUI Cruises GmbH	EUR	6,500%	15 mei 2026	732.988,83	0,74
Luxemburg						
2.255	Vivion Investments Sarl	EUR	8,000%	31 augustus 2028	2.188,96	0,00
841.871	Vivion Investments Sarl	EUR	8,000%	28 februari 2029	815.791,43	0,82
					817.980,39	0,82
Spanje						
327.331	Grifols S.A.	EUR	1,625%	15 februari 2025	322.584,49	0,32
TOTAAL NIET-GOUVERNEMENTELE DOOR ACTIVA GEDEKTE VERPLICHTINGEN					**1.873.553,71**	**1,88**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Warrants - 0,00%					
Frankrijk					
873.053	Casino Guichard Perrachon S.A.	EUR	27 april 2029	873,05	0,00
TOTAAL WARRANTS				**873,05**	**0,00**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT				**91.674.627,89**	**92,07**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overige overdraagbare effecten						
Obligaties - 0,00%						
Kroatië						
983.000	Agrokor Bond Convertible[(a),(f)]	EUR	ZCP	1 april 2030	0,01	0,00
Luxemburg						
188.677	Helix Holdco S.A.	EUR	10,000%	19 april 2026	566,03	0,00
TOTAAL OBLIGATIES					**566,04**	**0,00**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overige overdraagbare effecten				
Gewone aandelen – 0,34%				
Kroatië				
245.984	Fortenova Equity	EUR	332.078,40	0,34
TOTAAL GEWONE AANDELEN			**332.078,40**	**0,34**
TOTAAL OVERIGE OVERDRAAGBARE EFFECTEN			**332.644,44**	**0,34**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**92.007.272,33**	**92,41**

Futurescontracten - 0,02%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
	EUR				
12	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Long	1.619.040,00	19.560,00	0,02
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				**19.560,00**	**0,02**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (FORMER NN)

Valutatermijncontracten - (0,03)%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
GBP	2.986.000	EUR	3.558.931	Morgan Stanley Europe SE	31 december 2024	15.473,60	0,02
EUR	100.267	USD	111.218	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	679,01	0,00
USD	2.828	EUR	2.523	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	9,06	0,00
EUR	1.295	CHF	1.214	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	4,13	0,00
CHF	112	USD	133	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	0,47	0,00
CHF	106	GBP	93	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	0,20	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**16.166,47**	**0,02**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
CHF	7	JPY	1.211	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(0,08)	(0,00)
USD	32	JPY	4.572	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(0,42)	(0,00)
EUR	1.616	JPY	259.582	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(12,45)	(0,00)
EUR	13.607	USD	15.238	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(37,54)	(0,00)
CHF	4.309	GBP	3.878	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(75,07)	(0,00)
CHF	35.123	EUR	37.473	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(122,00)	(0,00)
USD	16.781	GBP	12.766	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(306,35)	(0,00)
USD	312.711	EUR	282.102	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(2.090,62)	(0,00)
EUR	4.397.818	USD	4.935.000	Morgan Stanley Europe SE	31 december 2024	(7.539,55)	(0,01)
EUR	2.786.544	GBP	2.349.850	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(35.797,22)	(0,04)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(45.981,30)**	**(0,05)**

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**91.997.017,50**	**92,40**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**7.571.256,14**	**7,60**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**99.568.273,64**	**100,00**

Portefeuillespreiding per 30 september 2024	% van IW
Gewone aandelen	
Technologie	0,42
Consument - niet-cyclisch	0,37
Financiële instellingen	0,08
TOTAAL GEWONE AANDELEN	**0,87**

(a) Couponloze obligatie.
(b) Coupons met een variabele en vlottende rente zoals genoteerd per 30 september 2024.
(c) Eeuwigdurende obligatie.
(d) Effect in gebreke.
(e) Dit effect heeft een renteopstap-coupon die overgaat op een tweede rentetarief op een vastgestelde datum in de toekomst.
(f) Effect tegen marktwaarde, maar niet op de effectenbeurs verhandeld.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties - 57,98%						
Australië						
116.000	Commonwealth Bank of Australia[a]	EUR	4,266%	4 juni 2034	118.976,14	0,03
241.000	Toyota Finance Australia Ltd.	EUR	3,386%	18 maart 2030	243.118,12	0,07
1.000.000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	1,450%	16 mei 2029	932.163,80	0,26
274.000	Westpac Banking Corp. [a]	EUR	0,766%	13 mei 2031	261.970,06	0,08
					1.556.228,12	0,44
Oostenrijk						
250.000	ams-OSRAM AG	EUR	10,500%	30 maart 2029	258.207,74	0,07
300.000	Benteler International AG	EUR	9,375%	15 mei 2028	307.703,93	0,09
500.000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	0,100%	16 november 2028	460.717,34	0,13
300.000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	4,250%	30 mei 2030	315.941,00	0,09
300.000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	1,000%	10 juni 2030	293.283,38	0,08
100.000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	1,625%	8 september 2031	96.354,31	0,03
100.000	Erste Group Bank AG[a]	EUR	0,875%	15 november 2032	92.127,02	0,03
600.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,900%	23 mei 2029	617.111,54	0,17
400.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,400%	23 mei 2034	392.215,60	0,11
400.000	Republic of Austria Government Bond[b]	EUR	ZCP	20 oktober 2040	251.662,25	0,07
400.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,850%	23 mei 2049	320.186,81	0,09
70.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,100%	20 september 2117	55.052,64	0,01
					3.460.563,56	0,97
België						
344.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,875%	2 april 2032	341.061,02	0,09
400.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,750%	17 maart 2036	376.947,02	0,10
300.000	KBC Group NV[a]	EUR	4,250%	28 november 2029	312.843,83	0,09
300.000	KBC Group NV[a]	EUR	4,375%	19 april 2030	314.748,83	0,09
400.000	KBC Group NV[a]	EUR	0,625%	7 december 2031	377.423,82	0,11
400.000	KBC Group NV[a]	EUR	4,750%	17 april 2035	415.369,18	0,12
500.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,800%	22 juni 2028	475.074,35	0,13
300.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,100%	22 juni 2030	264.014,05	0,07
300.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,350%	22 juni 2032	253.600,74	0,07
500.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,250%	22 april 2033	450.289,76	0,13
350.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,750%	22 april 2039	338.006,07	0,09
300.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	3,450%	22 juni 2043	309.656,02	0,09
200.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,700%	22 juni 2050	144.129,51	0,04
200.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,400%	22 juni 2053	128.153,47	0,04
200.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,250%	22 juni 2057	155.219,61	0,04
140.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,650%	22 juni 2071	59.574,26	0,02
					4.716.111,54	1,32
Canada						
66.000	Bausch Health Cos, Inc.	USD	11,000%	30 september 2028	55.010,99	0,02
40.000	Garda World Security Corp.	USD	8,250%	1 augustus 2032	36.715,44	0,01
312.000	GFL Environmental, Inc.	USD	6,750%	15 januari 2031	293.339,14	0,08
100.000	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	1,750%	7 december 2026	97.807,51	0,03
238.000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC	USD	9,000%	15 februari 2029	221.781,17	0,06
					704.654,25	0,20
Tsjechië						
100.000	Ceska sporitelna AS[a]	EUR	5,943%	29 juni 2027	103.500,00	0,03
100.000	Ceska sporitelna AS[a]	EUR	5,737%	8 maart 2028	104.015,00	0,03
					207.515,00	0,06
Denemarken						
500.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,875%	1 juli 2029	453.955,90	0,13

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 57,98% (vervolg)						
Denemarken (vervolg)						
120.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,625%	9 maart 2030	105.343,92	0,03
					559.299,82	0,16
Finland						
100.000	Balder Finland OYJ	EUR	1,000%	20 januari 2029	88.754,60	0,02
400.000	Finland Government Bond	EUR	1,125%	15 april 2034	349.786,80	0,10
400.000	Finland Government Bond	EUR	0,500%	15 april 2043	261.564,24	0,07
300.000	Metso OYJ	EUR	0,875%	26 mei 2028	276.757,68	0,08
500.000	OP Corporate Bank PLC[a]	EUR	1,625%	9 juni 2030	491.820,76	0,14
150.000	Stora Enso OYJ	EUR	0,625%	2 december 2030	126.992,87	0,04
150.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250%	23 mei 2029	145.543,02	0,04
					1.741.219,97	0,49
Frankrijk						
100.000	Altice France S.A.	EUR	4,125%	15 januari 2029	69.832,67	0,02
300.000	AXA S.A.[a],[c]	EUR	6,375%	Eeuwigd.	313.555,71	0,09
300.000	Ayvens S.A.	EUR	4,875%	6 oktober 2028	317.555,40	0,09
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250%	19 juli 2028	180.048,48	0,05
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,375%	2 mei 2030	313.718,13	0,09
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	18 september 2030	105.647,09	0,03
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,750%	10 november 2031	215.153,49	0,06
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	1,125%	19 november 2031	166.333,84	0,05
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	5,125%	13 januari 2033	107.533,58	0,03
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,750%	1 februari 2033	310.543,11	0,09
200.000	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,500%	19 juli 2027	202.055,43	0,06
200.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	2,125%	23 januari 2027	197.226,37	0,06
200.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	0,250%	13 april 2027	191.522,53	0,05
500.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	0,500%	19 februari 2028	470.297,49	0,13
300.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	0,500%	19 januari 2030	266.079,38	0,07
900.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	0,875%	11 juli 2030	801.034,45	0,22
200.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	2,375%	20 november 2030	196.917,36	0,05
700.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	1,125%	15 januari 2032	659.953,34	0,18
100.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	2,500%	31 maart 2032	96.990,00	0,03
100.000	BNP Paribas S.A.[a]	EUR	4,125%	26 september 2032	105.939,47	0,03
300.000	BPCE S.A.	EUR	4,125%	10 juli 2028	312.758,69	0,09
1.300.000	Carrefour S.A.	EUR	2,625%	15 december 2027	1.288.230,71	0,36
200.000	Credit Agricole S.A.[a]	EUR	1,625%	5 juni 2030	196.971,82	0,06
500.000	Credit Agricole S.A.	EUR	3,875%	20 april 2031	522.618,47	0,15
100.000	Credit Agricole S.A.[a]	EUR	4,375%	15 april 2036	101.803,12	0,03
100.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	0,875%	7 mei 2027	95.119,07	0,03
100.000	Credit Mutuel Arkea S.A.[a]	EUR	4,810%	15 mei 2035	103.138,85	0,03
200.000	Elis S.A.	EUR	3,750%	21 maart 2030	201.461,89	0,06
300.000	Firmenich Productions Participations SAS	EUR	1,375%	30 oktober 2026	292.824,17	0,08
300.000	Firmenich Productions Participations SAS	EUR	1,750%	30 april 2030	282.409,03	0,08
600.000	Forvia SE	EUR	2,375%	15 juni 2027	566.392,53	0,16
1.400.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25 mei 2026	1.359.991,23	0,38
1.000.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,000%	25 mei 2027	966.911,01	0,27
1.800.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750%	25 februari 2028	1.707.106,28	0,48
1.400.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,750%	25 februari 2029	1.416.950,18	0,40
1.680.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,500%	25 mei 2031	1.570.194,48	0,44
1.400.000	French Republic Government Bond OAT[b]	EUR	ZCP	25 mei 2032	1.143.072,71	0,32
1.300.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000%	25 mei 2033	1.320.571,29	0,37
1.200.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750%	25 juni 2039	1.001.881,25	0,28
700.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,500%	25 mei 2043	618.954,97	0,17
1.100.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000%	25 juni 2049	1.022.786,79	0,29

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 57,98% (vervolg)						
Frankrijk (vervolg)						
400.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000%	25 mei 2054	361.232,28	0,10
400.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000%	25 april 2060	437.887,20	0,12
300.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25 mei 2072	109.306,48	0,03
200.000	Imerys S.A.	EUR	1,000%	15 juli 2031	167.741,61	0,05
300.000	Kering S.A.	EUR	3,625%	5 september 2031	306.945,50	0,09
200.000	Kering S.A.	EUR	3,625%	11 maart 2036	198.619,98	0,06
200.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500%	7 september 2033	207.516,15	0,06
700.000	Orange S.A.	EUR	1,375%	20 maart 2028	669.601,63	0,19
1.000.000	Orange S.A.	EUR	1,625%	7 april 2032	909.084,35	0,25
379.000	Paprec Holding S.A.	EUR	3,500%	1 juli 2028	368.425,56	0,10
300.000	Picard Groupe SAS	EUR	3,875%	1 juli 2026	297.846,99	0,08
200.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500%	19 september 2028	212.445,32	0,06
100.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	1,375%	17 september 2030	87.926,99	0,02
200.000	RCI Banque S.A.	EUR	1,750%	10 april 2026	195.439,50	0,05
190.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,875%	14 juni 2028	198.829,47	0,06
151.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,875%	2 oktober 2029	158.914,70	0,04
200.000	Societe Generale S.A.[a]	EUR	4,250%	6 december 2030	205.534,92	0,06
100.000	Societe Generale S.A.	EUR	5,625%	2 juni 2033	107.712,35	0,03
800.000	TotalEnergies SE[a],[c]	EUR	2,125%	Eeuwigd.	684.974,86	0,19
100.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	0,875%	29 maart 2032	82.915,20	0,02
					27.348.986,90	7,67
Duitsland						
300.000	Adler Pelzer Holding GmbH	EUR	9,500%	1 april 2027	283.328,48	0,08
200.000	Allianz SE[a]	EUR	4,252%	5 juli 2052	205.001,31	0,06
100.000	Allianz SE[a]	EUR	5,824%	25 juli 2053	112.934,52	0,03
200.000	Amprion GmbH	EUR	3,971%	22 september 2032	208.985,73	0,06
1.400.000	Bundesobligation[b]	EUR	ZCP	10 oktober 2025	1.367.773,64	0,38
1.000.000	Bundesobligation[b]	EUR	ZCP	10 april 2026	969.128,25	0,27
300.000	Bundesobligation[b]	EUR	ZCP	16 april 2027	285.821,51	0,08
1.000.000	Bundesobligation	EUR	1,300%	15 oktober 2027	983.329,45	0,27
800.000	Bundesobligation	EUR	2,100%	12 april 2029	805.671,20	0,23
1.257.480	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,000%	15 augustus 2025	1.241.495,35	0,35
2.170.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500%	15 februari 2028	2.075.408,68	0,58
1.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[b]	EUR	ZCP	15 augustus 2030	895.921,86	0,25
800.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[b]	EUR	ZCP	15 februari 2031	709.135,36	0,20
700.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[b]	EUR	ZCP	15 augustus 2031	613.771,18	0,17
500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,300%	15 februari 2033	510.678,37	0,14
1.210.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,000%	4 januari 2037	1.429.751,09	0,40
1.170.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	3,250%	4 juli 2042	1.305.223,69	0,37
1.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[b]	EUR	ZCP	15 augustus 2050	538.145,03	0,15
69.865	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,800%	15 augustus 2053	60.579,99	0,02
100.000	Commerzbank AG[a]	EUR	5,250%	25 maart 2029	106.519,72	0,03
100.000	E.ON SE	EUR	4,125%	25 maart 2044	102.702,25	0,03
600.000	Hannover Rueck SE[a]	EUR	1,125%	9 oktober 2039	535.556,91	0,15
400.000	Hannover Rueck SE[a]	EUR	1,750%	8 oktober 2040	361.847,26	0,10
400.000	IHO Verwaltungs GmbH	EUR	8,750%	15 mei 2028	420.191,85	0,12
103.000	Mahle GmbH	EUR	6,500%	2 mei 2031	99.721,39	0,03
300.000	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,500%	16 juli 2028	276.057,57	0,08
300.000	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,875%	5 juli 2031	263.016,25	0,07

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 57,98% (vervolg)						
Duitsland (vervolg)						
600.000	Merck KGaA[a]	EUR	3,375%	12 december 2074	598.964,52	0,17
500.000	Merck KGaA[a]	EUR	1,625%	9 september 2080	481.398,08	0,13
200.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen[a]	EUR	4,250%	26 mei 2044	203.872,00	0,06
800.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen[a]	EUR	3,250%	26 mei 2049	792.305,54	0,22
200.000	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	EUR	1,750%	5 juli 2025	197.341,99	0,05
300.000	Robert Bosch GmbH	EUR	3,625%	2 juni 2030	308.193,25	0,09
400.000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,000%	2 juni 2035	412.837,96	0,12
300.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,500%	30 juni 2026	307.507,71	0,09
300.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375%	13 september 2027	312.786,23	0,09
158.000	Symrise AG	EUR	1,375%	1 juli 2027	151.275,93	0,04
500.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	EUR	2,000%	15 juli 2025	494.125,62	0,14
400.000	Vonovia SE	EUR	0,375%	16 juni 2027	373.771,30	0,10
200.000	Vonovia SE	EUR	0,500%	14 september 2029	174.931,02	0,05
300.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	14 december 2029	262.053,83	0,07
200.000	Vonovia SE	EUR	0,750%	1 september 2032	160.701,87	0,04
200.000	Vonovia SE	EUR	4,250%	10 april 2034	205.507,48	0,06
					22.205.272,22	6,22
Hongarije						
100.000	OTP Bank Nyrt[a]	EUR	6,125%	5 oktober 2027	103.939,00	0,03
IJsland						
100.000	Arion Banki HF	EUR	4,625%	21 november 2028	104.096,68	0,03
112.000	Landsbankinn HF	EUR	6,375%	12 maart 2027	119.264,23	0,03
					223.360,91	0,06
Ierland						
158.000	AIB Group PLC[a]	EUR	0,500%	17 november 2027	150.016,16	0,04
200.000	AIB Group PLC[a]	EUR	2,250%	4 april 2028	196.167,72	0,06
152.000	Bank of Ireland Group PLC[a]	EUR	0,375%	10 mei 2027	146.000,41	0,04
237.000	Bank of Ireland Group PLC[a]	EUR	5,000%	4 juli 2031	257.144,03	0,07
447.000	CCEP Finance Ireland DAC	EUR	0,875%	6 mei 2033	367.967,19	0,10
100.000	Ireland Government Bond	EUR	1,350%	18 maart 2031	94.723,93	0,03
400.000	Ireland Government Bond	EUR	1,300%	15 mei 2033	367.501,32	0,10
100.000	Ireland Government Bond	EUR	3,000%	18 oktober 2043	103.318,05	0,03
200.000	Ireland Government Bond	EUR	1,500%	15 mei 2050	152.711,32	0,04
200.000	PartnerRe Ireland Finance DAC	EUR	1,250%	15 september 2026	193.446,00	0,05
30.000	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125%	30 september 2032	27.146,87	0,01
100.000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC	EUR	2,875%	15 januari 2026	99.654,99	0,03
100.000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	1,500%	15 september 2027	96.022,91	0,03
					2.251.820,90	0,63
Italië						
250.000	Cerved Group SpA	EUR	6,000%	15 februari 2029	232.050,40	0,07
300.000	Enel SpA[a],[c]	EUR	3,500%	Eeuwigd.	298.735,30	0,08
300.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750%	16 maart 2028	279.002,94	0,08
300.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750%	20 maart 2028	288.545,12	0,08
200.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875%	19 mei 2030	217.003,57	0,06
200.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125%	29 augustus 2031	221.094,08	0,06
700.000	Italgas SpA	EUR	0,875%	24 april 2030	622.849,26	0,18
234.000	Optics Bidco SpA	EUR	6,875%	15 februari 2028	254.482,35	0,07
400.000	Pro-Gest SpA(d)	EUR	3,250%	15 december 2024	117.656,31	0,03
166.000	Telecom Italia SpA/Milano	EUR	6,875%	15 februari 2028	179.674,90	0,05

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 57,98% (vervolg)						
Italië (vervolg)						
400.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,500%	17 januari 2031	406.526,97	0,11
					3.117.621,20	0,87
Japan						
1.300.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,541%	23 oktober 2028	1.183.167,66	0,33
200.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000%	21 november 2030	199.548,96	0,06
					1.382.716,62	0,39
Liberia						
150.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5,375%	15 juli 2027	135.463,61	0,04
236.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5,500%	1 april 2028	214.115,51	0,06
					349.579,12	0,10
Luxemburg						
500.000	Altice Financing S.A.	EUR	2,250%	15 januari 2025	492.116,07	0,14
300.000	Altice Financing S.A.	EUR	3,000%	15 januari 2028	245.828,39	0,07
100.000	Aroundtown S.A.	EUR	1,625%	31 januari 2028	92.210,79	0,03
100.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,900%	12 oktober 2029	88.287,39	0,02
250.000	Cirsa Finance International Sarl	EUR	6,500%	15 maart 2029	261.346,76	0,07
1.000.000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	0,750%	18 september 2031	861.791,84	0,24
200.000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	1,800%	18 september 2049	141.222,10	0,04
100.000	Grand City Properties S.A.	EUR	0,125%	11 januari 2028	89.374,79	0,03
100.000	Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A.	EUR	1,750%	24 april 2028	96.634,85	0,03
315.000	Holcim Finance Luxembourg S.A.	EUR	0,500%	23 april 2031	263.849,70	0,07
121.000	John Deere Cash Management SARL	EUR	2,200%	2 april 2032	114.376,27	0,03
400.000	Kleopatra Finco Sarl	EUR	4,250%	1 maart 2026	374.108,24	0,10
400.000	Lune Holdings Sarl	EUR	5,625%	15 november 2028	349.443,86	0,10
1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,375%	15 oktober 2040	726.718,86	0,20
337.000	Nestle Finance International Ltd.	EUR	1,500%	29 maart 2035	292.371,54	0,08
115.000	Segro Capital Sarl	EUR	0,500%	22 september 2031	94.519,35	0,03
500.000	Summer BC Holdco B Sarl	EUR	5,750%	31 oktober 2026	500.082,75	0,14
					5.084.283,55	1,42
Multinational						
600.000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co.	USD	8,500%	15 mei 2027	540.051,65	0,15
Nederland						
200.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	3,875%	15 januari 2032	206.218,68	0,06
200.000	ABN AMRO Bank NV[a]	EUR	5,500%	21 september 2033	212.056,65	0,06
300.000	AGCO International Holdings BV	EUR	0,800%	6 oktober 2028	271.910,64	0,08
400.000	Alliander NV[a],[c]	EUR	1,625%	Eeuwigd.	392.923,58	0,11
200.000	Brenntag Finance BV	EUR	0,500%	6 oktober 2029	175.927,51	0,05
500.000	Coca-Cola HBC Finance BV	EUR	0,625%	21 november 2029	446.271,40	0,13
214.000	CTP NV	EUR	4,750%	5 februari 2030	221.578,17	0,06
100.000	CTP NV	EUR	1,500%	27 september 2031	85.275,60	0,02
219.000	Danfoss Finance II BV	EUR	0,750%	28 april 2031	184.959,22	0,05
358.000	Digital Intrepid Holding BV	EUR	0,625%	15 juli 2031	293.109,58	0,08
165.000	DSM BV	EUR	0,625%	23 juni 2032	138.926,58	0,04
300.000	E.ON International Finance BV	EUR	1,500%	31 juli 2029	282.842,60	0,08
400.000	E.ON International Finance BV	EUR	5,750%	14 februari 2033	469.217,92	0,13
600.000	EDP Finance BV	EUR	1,875%	13 oktober 2025	592.381,03	0,17
400.000	EDP Finance BV	EUR	3,875%	11 maart 2030	414.667,20	0,12
634.000	ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd.[a],[c]	EUR	2,600%	Eeuwigd.	625.006,23	0,18
1.000.000	Enel Finance International NV	EUR	0,875%	17 juni 2036	737.633,75	0,21
200.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,750%	6 september 2029	164.531,60	0,05
200.000	Heineken NV	EUR	1,750%	7 mei 2040	156.485,20	0,04

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 57,98% (vervolg)						
Nederland (vervolg)						
600.000	Iberdrola International BV[a],[c]	EUR	2,250%	Eeuwigd.	558.050,78	0,16
200.000	ING Bank NV	EUR	4,125%	2 oktober 2026	205.589,74	0,06
200.000	ING Groep NV[a]	EUR	3,875%	12 augustus 2029	205.122,39	0,06
200.000	ING Groep NV[a]	EUR	1,000%	13 november 2030	193.840,37	0,05
300.000	ING Groep NV[a]	EUR	0,875%	29 november 2030	266.836,55	0,07
500.000	ING Groep NV[a]	EUR	2,125%	26 mei 2031	489.360,07	0,14
400.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	1,750%	2 april 2027	390.620,86	0,11
667.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	0,375%	18 maart 2030	585.388,77	0,16
200.000	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875%	16 februari 2036	204.571,38	0,06
400.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500%	15 juli 2026	388.984,22	0,11
400.000	Netherlands Government Bond[b]	EUR	ZCP	15 januari 2029	365.853,78	0,10
300.000	Netherlands Government Bond[b]	EUR	ZCP	15 juli 2030	264.915,81	0,07
300.000	Netherlands Government Bond[b]	EUR	ZCP	15 juli 2031	258.254,35	0,07
200.000	Netherlands Government Bond	EUR	2,500%	15 juli 2033	202.232,24	0,06
300.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500%	15 januari 2040	220.098,55	0,06
300.000	Netherlands Government Bond	EUR	3,250%	15 januari 2044	325.461,88	0,09
400.000	Netherlands Government Bond	EUR	2,000%	15 januari 2054	345.609,50	0,10
100.000	NIBC Bank NV	EUR	6,000%	16 november 2028	109.659,66	0,03
100.000	NN Group NV[a]	EUR	6,000%	3 november 2043	111.014,71	0,03
300.000	Nobian Finance BV	EUR	3,625%	15 juli 2026	296.776,25	0,08
250.000	Odido Holding BV	EUR	3,750%	15 januari 2029	245.187,46	0,07
249.000	RELX Finance BV	EUR	3,375%	20 maart 2033	252.199,15	0,07
300.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,375%	22 februari 2037	301.926,13	0,08
350.000	Signify NV	EUR	2,375%	11 mei 2027	345.157,16	0,10
180.000	Stellantis NV	EUR	4,500%	7 juli 2028	186.918,97	0,05
210.000	Stellantis NV	EUR	3,500%	19 september 2030	207.625,82	0,06
295.000	Stellantis NV	EUR	3,750%	19 maart 2036	283.986,73	0,08
190.000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,500%	13 januari 2028	193.258,57	0,05
400.000	Trivium Packaging Finance BV	EUR	3,750%	15 augustus 2026	398.242,84	0,11
400.000	ZF Europe Finance BV	EUR	3,000%	23 oktober 2029	355.993,75	0,10
200.000	Ziggo BV	EUR	2,875%	15 januari 2030	184.548,71	0,05
					15.015.210,29	4,21
Nieuw-Zeeland						
500.000	ASB Bank Ltd.	EUR	0,250%	8 september 2028	451.643,92	0,12
100.000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,427%	14 december 2026	95.033,43	0,03
					546.677,35	0,15
Noorwegen						
279.000	DNB Bank ASA[a]	EUR	3,625%	16 februari 2027	281.565,87	0,08
264.000	DNB Bank ASA[a]	EUR	4,500%	19 juli 2028	275.174,58	0,08
349.000	DNB Bank ASA[a]	EUR	4,000%	14 maart 2029	361.962,98	0,10
275.000	DNB Bank ASA[a]	EUR	4,625%	28 februari 2033	284.501,73	0,08
100.000	Norsk Hydro ASA	EUR	1,125%	11 april 2025	98.687,14	0,03
400.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,625%	12 maart 2029	411.160,03	0,11
200.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,375%	14 november 2029	203.335,68	0,06
					1.916.388,01	0,54
Panama						
550.000	Carnival Corp.	USD	4,000%	1 augustus 2028	474.417,81	0,13
Portugal						
600.000	Brisa-Concessao Rodoviaria S.A.	EUR	2,375%	10 mei 2027	591.229,15	0,17
Slowakije						
100.000	Slovenska Sporitelna AS[a]	EUR	5,375%	4 oktober 2028	104.591,00	0,03
Spanje						
100.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.[a]	EUR	0,125%	24 maart 2027	96.149,72	0,03

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 57,98% (vervolg)						
Spanje (vervolg)						
300.000	Banco de Sabadell S.A.[a]	EUR	5,125%	10 november 2028	318.509,89	0,09
400.000	Banco Santander S.A.[a]	EUR	3,500%	9 januari 2028	405.116,26	0,11
100.000	Banco Santander S.A.	EUR	0,200%	11 februari 2028	91.521,48	0,03
300.000	Banco Santander S.A.	EUR	4,875%	18 oktober 2031	325.502,25	0,09
100.000	Banco Santander S.A.[a]	EUR	5,750%	23 augustus 2033	106.532,76	0,03
700.000	CaixaBank S.A.	EUR	1,125%	27 maart 2026	683.458,94	0,19
200.000	CaixaBank S.A.[a]	EUR	5,000%	19 juli 2029	212.756,67	0,06
200.000	CaixaBank S.A.[a]	EUR	5,375%	14 november 2030	219.126,28	0,06
200.000	CaixaBank S.A.[a]	EUR	4,125%	9 februari 2032	207.122,35	0,06
300.000	CaixaBank S.A.[a]	EUR	6,250%	23 februari 2033	322.604,13	0,09
200.000	CaixaBank S.A.[a]	EUR	6,125%	30 mei 2034	217.438,91	0,06
700.000	Cellnex Telecom S.A.	EUR	1,750%	23 oktober 2030	639.382,87	0,18
250.000	Grifols S.A.	EUR	3,875%	15 oktober 2028	231.784,07	0,06
345.000	Lorca Telecom Bondco S.A.	EUR	4,000%	18 september 2027	342.514,77	0,10
300.000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	0,500%	14 november 2026	285.633,47	0,08
300.000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	3,750%	17 januari 2029	309.012,07	0,09
1.200.000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	1,460%	13 april 2026	1.176.864,43	0,33
					6.191.031,32	1,74
Zweden						
200.000	Molnlycke Holding AB	EUR	0,875%	5 september 2029	178.780,78	0,05
100.000	Sagax AB	EUR	4,375%	29 mei 2030	103.320,64	0,03
300.000	Volvo Car AB	EUR	4,250%	31 mei 2028	301.894,64	0,08
					583.996,06	0,16
Zwitserland						
500.000	UBS AG/London	EUR	0,010%	31 maart 2026	479.709,12	0,13
320.000	UBS AG/London	EUR	0,500%	31 maart 2031	272.204,09	0,07
300.000	UBS Group AG[a]	EUR	4,625%	17 maart 2028	310.835,62	0,09
500.000	UBS Group AG[a]	EUR	3,125%	15 juni 2030	498.708,67	0,14
300.000	UBS Group AG[a]	EUR	4,375%	11 januari 2031	315.502,20	0,09
200.000	UBS Group AG[a]	EUR	4,125%	9 juni 2033	208.452,74	0,06
					2.085.412,44	0,58
Verenigd Koninkrijk						
100.000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,500%	15 september 2028	104.402,00	0,03
300.000	Aviva PLC[a]	EUR	3,375%	4 december 2045	298.316,16	0,08
240.000	Barclays PLC[a]	EUR	5,262%	29 januari 2034	265.388,88	0,07
100.000	Barclays PLC[a]	EUR	4,347%	8 mei 2035	103.945,55	0,03
100.000	Barclays PLC[a]	EUR	4,973%	31 mei 2036	104.282,89	0,03
350.000	BCP V Modular Services Finance II PLC	EUR	4,750%	30 november 2028	339.631,92	0,10
400.000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	8,125%	14 mei 2030	475.696,73	0,13
479.000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750%	13 mei 2031	495.587,47	0,14
156.000	Compass Group PLC	EUR	3,250%	6 februari 2031	157.562,96	0,04
250.000	eG Global Finance PLC	EUR	11,000%	30 november 2028	276.405,63	0,08
500.000	International Game Technology PLC	USD	5,250%	15 januari 2029	446.115,83	0,13
100.000	Lloyds Banking Group PLC[a]	EUR	3,875%	14 mei 2032	102.993,44	0,03
400.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625%	24 juli 2029	410.420,33	0,11
491.000	NatWest Group PLC[a]	EUR	0,780%	26 februari 2030	442.689,88	0,12
108.000	Segro PLC	EUR	3,500%	24 september 2032	108.268,28	0,03
300.000	SSE PLC	EUR	4,000%	5 september 2031	314.482,76	0,09
275.000	Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC	GBP	10,750%	31 juli 2029	341.681,53	0,10
250.000	Synthomer PLC	EUR	7,375%	2 mei 2029	261.010,15	0,07
1.000.000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	EUR	0,375%	27 juli 2029	880.323,29	0,25
139.000	WPP Finance 2013	EUR	4,000%	12 september 2033	141.988,60	0,04

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 57,98% (vervolg)						
Verenigd Koninkrijk (vervolg)						
300.000	Zenith Finco PLC	GBP	6,500%	30 juni 2027	261.235,05	0,07
					6.332.429,33	1,77
Verenigde Staten						
275.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc.	USD	4,250%	15 februari 2029	233.091,00	0,07
60.000	AdaptHeaith LLC	USD	6,125%	1 augustus 2028	53.796,42	0,01
500.000	ADT Security Corp./The	USD	4,125%	1 augustus 2029	427.874,15	0,12
351.000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp.	USD	8,250%	15 februari 2026	318.330,44	0,09
27.000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp.	USD	7,500%	1 oktober 2029	24.554,28	0,01
500.000	Air Products & Chemicals, Inc.	EUR	0,800%	5 mei 2032	423.708,36	0,12
400.000	Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	4,875%	15 februari 2030	352.525,84	0,10
70.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co.-Issuer	USD	7,375%	1 oktober 2032	63.732,54	0,02
62.000	AMC Networks, Inc.	USD	10,250%	15 januari 2029	57.205,61	0,02
60.000	Amentum Escrow Corp.	USD	7,250%	1 augustus 2032	56.095,49	0,02
750.000	Amsted Industries, Inc.	USD	4,625%	15 mei 2030	642.780,76	0,18
300.000	ANGI Group LLC	USD	3,875%	15 augustus 2028	246.566,34	0,07
206.000	Antero Resources Corp.	USD	7,625%	1 februari 2029	190.351,48	0,05
300.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	USD	6,250%	1 april 2028	270.067,43	0,08
25.000	Arcosa, Inc.	USD	6,875%	15 augustus 2032	23.441,42	0,01
200.000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,625%	15 november 2029	171.002,86	0,05
200.000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	5,000%	15 februari 2032	169.836,74	0,05
700.000	AT&T, Inc.	EUR	1,800%	5 september 2026	687.178,63	0,19
505.000	AT&T, Inc.	EUR	1,600%	19 mei 2028	482.728,65	0,14
40.000	Avient Corp.	USD	6,250%	1 november 2031	36.802,54	0,01
35.000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc.	USD	8,250%	15 januari 2030	32.137,20	0,01
400.000	Axalta Coating Systems LLC	USD	3,375%	15 februari 2029	335.246,56	0,09
500.000	Ball Corp.	USD	2,875%	15 augustus 2030	398.590,45	0,11
700.000	Bank of America Corp.[a]	EUR	1,776%	4 mei 2027	687.354,53	0,19
300.000	Bank of America Corp.[a]	EUR	1,381%	9 mei 2030	278.301,99	0,08
70.000	BMW US Capital LLC	EUR	1,000%	20 april 2027	67.028,07	0,02
500.000	BMW US Capital LLC	EUR	3,375%	2 februari 2034	498.201,34	0,14
641.000	Builders FirstSource, Inc.	USD	4,250%	1 februari 2032	530.686,71	0,15
178.000	Caesars Entertainment, Inc.	USD	4,625%	15 oktober 2029	151.772,93	0,04
322.000	Caesars Entertainment, Inc.	USD	6,500%	15 februari 2032	298.418,04	0,08
471.000	Cargo Aircraft Management, Inc.	USD	4,750%	1 februari 2028	404.652,63	0,11
1.575.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,750%	1 maart 2030	1.296.551,96	0,36
210.000	Celanese US Holdings LLC	EUR	4,777%	19 juli 2026	215.066,96	0,06
600.000	Chemours Co./The	USD	5,375%	15 mei 2027	526.210,77	0,15
275.000	Chesapeake Energy Corp.	USD	6,750%	15 april 2029	251.096,41	0,07
200.000	CHS/Community Health Systems, Inc.	USD	6,000%	15 januari 2029	173.910,66	0,05
350.000	Cinemark USA, Inc.	USD	5,250%	15 juli 2028	308.321,78	0,09
600.000	Citigroup, Inc.[a]	EUR	0,500%	8 oktober 2027	571.716,73	0,16
637.000	Clarivate Science Holdings Corp.	USD	3,875%	1 juli 2028	547.100,26	0,15
100.000	Clearway Energy Operating LLC	USD	4,750%	15 maart 2028	87.942,94	0,02
380.000	Clearway Energy Operating LLC	USD	3,750%	15 februari 2031	311.720,97	0,09
100.000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	7,000%	15 maart 2032	90.599,01	0,03
500.000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,125%	9 maart 2027	482.144,09	0,14

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 57,98% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
147.000	Cougar JV Subsidiary LLC	USD	8,000%	15 mei 2032	139.288,03	0,04
400.000	Crown Americas LLC	USD	5,250%	1 april 2030	361.622,04	0,10
550.000	Darling Ingredients, Inc.	USD	5,250%	15 april 2027	490.232,36	0,14
44.000	DaVita, Inc.	USD	6,875%	1 september 2032	40.731,79	0,01
700.000	Eli Lilly & Co.	EUR	1,125%	14 september 2051	430.054,68	0,12
500.000	Emerson Electric Co.	EUR	2,000%	15 oktober 2029	479.279,22	0,13
444.000	Equitable Financial Life Global Funding	EUR	0,600%	16 juni 2028	408.409,51	0,11
538.000	Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co., Inc.	USD	4,625%	15 januari 2029	460.098,36	0,13
25.000	Fiesta Purchaser, Inc.	USD	9,625%	15 september 2032	23.236,58	0,01
575.000	Frontier Communications Holdings LLC	USD	5,000%	1 mei 2028	510.746,67	0,14
200.000	Genting New York LLC / GENNY Capital, Inc.	USD	7,250%	1 oktober 2029	181.548,41	0,05
195.000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	USD	7,500%	15 april 2032	179.878,89	0,05
20.000	Group 1 Automotive, Inc.	USD	6,375%	15 januari 2030	18.214,67	0,00
57.000	HAH Group Holding Co. LLC	USD	9,750%	1 oktober 2031	51.567,42	0,01
200.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	3,375%	15 juni 2026	173.639,76	0,05
47.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	8,000%	15 juni 2027	44.632,72	0,01
300.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	3,750%	15 september 2030	242.058,45	0,07
775.000	HB Fuller Co.	USD	4,250%	15 oktober 2028	666.008,77	0,19
150.000	Hertz Corp./The	USD	12,625%	15 juli 2029	146.596,57	0,04
400.000	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	USD	4,000%	1 mei 2031	335.126,17	0,09
265.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	USD	6,625%	15 januari 2032	240.564,90	0,07
550.000	Hologic, Inc.	USD	4,625%	1 februari 2028	483.741,97	0,14
325.000	HUB International Ltd.	USD	7,250%	15 juni 2030	303.603,56	0,08
600.000	iHeartCommunications, Inc.	USD	5,250%	15 augustus 2027	366.476,53	0,10
225.000	Imola Merger Corp.	USD	4,750%	15 mei 2029	196.747,74	0,06
488.000	Ingles Markets, Inc.	USD	4,000%	15 juni 2031	399.806,75	0,11
700.000	International Business Machines Corp.	EUR	1,250%	29 januari 2027	677.575,33	0,19
500.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800%	25 september 2026	487.502,70	0,14
800.000	IQVIA, Inc.	USD	5,000%	15 mei 2027	712.377,90	0,20
86.000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc.	USD	7,125%	30 april 2031	81.663,69	0,02
500.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	EUR	1,638%	18 mei 2028	484.213,85	0,14
400.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	EUR	1,963%	23 maart 2030	381.489,34	0,11
500.000	JPMorgan Chase & Co.[a]	EUR	4,457%	13 november 2031	534.773,70	0,15
120.000	LABL, Inc.	USD	8,625%	1 oktober 2031	106.889,01	0,03
700.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp.	USD	5,250%	1 oktober 2025	625.801,99	0,18
55.000	Lightning Power LLC	USD	7,250%	15 augustus 2032	51.744,62	0,01
301.000	LPL Holdings, Inc.	USD	4,000%	15 maart 2029	257.968,43	0,07
150.000	Madison IAQ LLC	USD	5,875%	30 juni 2029	130.956,50	0,04
467.000	MassMutual Global Funding II	EUR	3,750%	19 januari 2030	483.848,47	0,14
175.000	Match Group Holdings II LLC	USD	5,625%	15 februari 2029	156.766,89	0,04
400.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	USD	7,875%	15 april 2027	370.649,18	0,10
255.000	McAfee Corp.	USD	7,375%	15 februari 2030	222.933,61	0,06
287.000	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,750%	7 december 2031	298.928,09	0,08
485.000	MGM Resorts International	USD	5,750%	15 juni 2025	436.620,15	0,12
200.000	MGM Resorts International	USD	5,500%	15 april 2027	179.751,06	0,05
70.000	MGM Resorts International	USD	6,125%	15 september 2029	63.604,75	0,02
100.000	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	0,625%	13 juni 2025	98.140,07	0,03
1.300.000	Morgan Stanley[a]	EUR	0,406%	29 oktober 2027	1.234.300,46	0,35
200.000	Morgan Stanley[a]	EUR	0,495%	26 oktober 2029	180.463,57	0,05
244.000	Morgan Stanley[a]	EUR	3,790%	21 maart 2030	250.390,47	0,07

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 57,98% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
210.000	Morgan Stanley[(a)]	EUR	3,955%	21 maart 2035	216.050,73	0,06
500.000	Netflix, Inc.	EUR	3,875%	15 november 2029	520.448,97	0,15
400.000	Nexstar Media, Inc.	USD	5,625%	15 juli 2027	355.072,60	0,10
97.000	NextEra Energy Operating Partners LP	USD	7,250%	15 januari 2029	91.612,19	0,03
39.000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp.	USD	8,125%	15 februari 2029	35.831,20	0,01
54.000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp.	USD	8,375%	15 februari 2032	49.866,32	0,01
65.000	Noble Finance II LLC	USD	8,000%	15 april 2030	60.096,81	0,02
325.000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	4,250%	1 oktober 2028	277.945,20	0,08
500.000	OneMain Finance Corp.	USD	7,125%	15 maart 2026	457.696,83	0,13
90.000	OneMain Finance Corp.	USD	7,875%	15 maart 2030	84.343,92	0,02
800.000	Owens-Brockway Glass Container, Inc.	USD	6,625%	13 mei 2027	720.436,96	0,20
300.000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc./Pactiv Evergreen Group Issuer LLC	USD	4,000%	15 oktober 2027	258.689,96	0,07
250.000	Panther Escrow Issuer LLC	USD	7,125%	1 juni 2031	234.845,73	0,07
900.000	PepsiCo, Inc.	EUR	1,125%	18 maart 2031	813.554,99	0,23
300.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,875%	16 oktober 2039	214.896,81	0,06
62.000	Phinia, Inc.	USD	6,750%	15 april 2029	57.450,53	0,02
35.000	Phinia, Inc.	USD	6,625%	15 oktober 2032	31.627,79	0,01
287.000	Post Holdings, Inc.	USD	6,250%	15 februari 2032	264.909,68	0,07
75.000	Post Holdings, Inc.	USD	6,375%	1 maart 2033	68.323,09	0,02
60.000	Prime Healthcare Services, Inc.	USD	9,375%	1 september 2029	55.401,85	0,02
500.000	Primo Water Holdings, Inc.	EUR	3,875%	31 oktober 2028	491.111,97	0,14
212.000	Primo Water Holdings, Inc.	USD	4,375%	30 april 2029	182.078,96	0,05
5.000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp.	USD	7,250%	1 april 2025	4.442,37	0,00
225.000	Rand Parent LLC	USD	8,500%	15 februari 2030	205.379,38	0,06
240.000	Range Resources Corp.	USD	8,250%	15 januari 2029	222.609,26	0,06
300.000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	8,450%	27 juli 2030	283.718,47	0,08
250.000	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC	EUR	4,375%	1 november 2026	248.296,53	0,07
250.000	Scotts Miracle-Gro Co./The	USD	4,375%	1 februari 2032	207.361,87	0,06
17.000	Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. US	USD	7,250%	15 februari 2031	16.131,94	0,00
550.000	Sensata Technologies, Inc.	USD	4,375%	15 februari 2030	471.271,99	0,13
230.000	Sensata Technologies, Inc.	USD	3,750%	15 februari 2031	188.736,60	0,05
425.000	Service Corp. International/US	USD	4,000%	15 mei 2031	352.270,32	0,10
10.000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub, Inc.	USD	6,750%	15 augustus 2032	9.362,52	0,00
450.000	Sirius XM Radio, Inc.	USD	4,125%	1 juli 2030	365.991,69	0,10
70.000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp.	USD	7,875%	1 november 2028	65.604,12	0,02
300.000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,625%	15 november 2029	252.506,82	0,07
350.000	Southwestern Energy Co.	USD	5,375%	15 maart 2030	312.580,12	0,09
283.000	Standard Industries, Inc./NY	EUR	2,250%	21 november 2026	272.282,61	0,08
168.000	Standard Industries, Inc./NY	USD	4,750%	15 januari 2028	147.443,07	0,04
36.024	Staples, Inc.	USD	12,750%	15 januari 2030	26.501,40	0,01
177.000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	7,250%	1 april 2029	166.335,61	0,05
143.000	StoneX Group, Inc.	USD	7,875%	1 maart 2031	136.483,67	0,04
150.000	Summit Midstream Holdings LLC	USD	8,625%	31 oktober 2029	140.624,87	0,04
450.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	5,125%	1 november 2027	402.013,66	0,11
300.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,250%	1 juni 2029	259.417,99	0,07
1.700.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	1,950%	24 juli 2029	1.645.557,26	0,46
325.000	TK Elevator US Newco, Inc.	USD	5,250%	15 juli 2027	288.200,83	0,08

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 57,98%1(vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
300.000	Travel + Leisure Co.	USD	4,625%	1 maart 2030	251.433,04	0,07
542.000	TTM Technologies, Inc.	USD	4,000%	1 maart 2029	460.442,16	0,13
600.000	United Rentals North America, Inc.	USD	5,250%	15 januari 2030	537.987,87	0,15
6.684.300	United States Treasury Note/Bond	USD	2,875%	30 november 2025	5.919.295,24	1,66
7.240.800	United States Treasury Note/Bond	USD	2,125%	31 mei 2026	6.321.882,83	1,77
6.250.000	United States Treasury Note/Bond	USD	2,375%	15 mei 2027	5.429.916,79	1,52
4.200.000	United States Treasury Note/Bond	USD	0,625%	30 november 2027	3.433.397,92	0,96
5.800.000	United States Treasury Note/Bond	USD	1,250%	31 mei 2028	4.783.177,86	1,34
4.140.000	United States Treasury Note/Bond	USD	2,375%	15 mei 2029	3.520.268,20	0,99
2.900.000	United States Treasury Note/Bond	USD	1,750%	15 november 2029	2.380.626,72	0,67
2.800.000	United States Treasury Note/Bond	USD	0,625%	15 mei 2030	2.130.364,91	0,60
2.400.000	United States Treasury Note/Bond	USD	1,625%	15 mei 2031	1.896.084,40	0,53
1.000.000	United States Treasury Note/Bond	USD	1,250%	15 augustus 2031	765.254,69	0,21
1.000.000	United States Treasury Note/Bond	USD	1,875%	15 februari 2032	791.295,19	0,22
1.000.000	United States Treasury Note/Bond	USD	2,750%	15 augustus 2032	837.496,08	0,23
1.000.000	United States Treasury Note/Bond	USD	3,500%	15 februari 2033	880.616,91	0,25
1.000.000	United States Treasury Note/Bond	USD	3,875%	15 augustus 2033	903.437,35	0,25
1.000.000	United States Treasury Note/Bond	USD	4,500%	15 november 2033	946.418,17	0,27
1.900.000	United States Treasury Note/Bond	USD	4,375%	15 februari 2038	1.792.874,42	0,50
1.700.000	United States Treasury Note/Bond	USD	4,375%	15 mei 2041	1.588.680,51	0,45
2.000.000	United States Treasury Note/Bond	USD	3,875%	15 mei 2043	1.725.673,13	0,48
3.360.000	United States Treasury Note/Bond	USD	3,000%	15 mei 2047	2.463.061,69	0,69
3.800.000	United States Treasury Note/Bond	USD	1,250%	15 mei 2050	1.822.134,98	0,51
2.600.000	United States Treasury Note/Bond	USD	3,625%	15 mei 2053	2.120.704,72	0,59
375.000	Venture Global LNG, Inc.	USD	8,125%	1 juni 2028	350.286,73	0,10
15.000	Venture Global LNG, Inc.	USD	7,000%	15 januari 2030	13.793,38	0,00
1.200.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,250%	8 april 2030	1.093.568,86	0,31
50.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	8,125%	15 augustus 2029	44.722,27	0,01
196.000	WESCO Distribution, Inc.	USD	6,375%	15 maart 2029	181.495,27	0,05
54.000	WESCO Distribution, Inc.	USD	6,625%	15 maart 2032	50.375,54	0,01
125.000	Wildfire Intermediate Holdings LLC	USD	7,500%	15 oktober 2029	110.455,57	0,03
300.000	WR Grace Holdings LLC	USD	4,875%	15 juni 2027	264.865,71	0,07
105.000	Ziff Davis, Inc.	USD	4,625%	15 oktober 2030	88.310,07	0,02
					97.493.527,56	27,32
TOTAAL OBLIGATIES					**206.888.134,65**	**57,98**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Gewone aandelen – 31,36%				
Canada				
4.044	Royal Bank of Canada	CAD	452.752,29	0,13
Curaçao				
42.467	Schlumberger NV	USD	1.596.246,27	0,45
Denemarken				
19.287	Novo Nordisk A/S	DKK	2.035.642,07	0,57
Faeröer				
1.260	Bakkafrost P/F	NOK	65.117,17	0,02
Finland				
31.058	Neste OYJ	EUR	541.340,94	0,15
Frankrijk				
7.861	Schneider Electric SE	EUR	1.856.768,20	0,52

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 31,36% (vervolg)				
Duitsland				
8.164	Allianz SE	EUR	2.408.380,00	0,68
Hongkong				
297.990	AIA Group Ltd.	HKD	2.376.337,37	0,67
Ierland				
5.989	ICON PLC ADR[e]	USD	1.541.776,43	0,43
4.469	Linde PLC	USD	1.909.490,92	0,54
7.985	Medtronic PLC	USD	644.137,40	0,18
			4.095.404,75	1,15
Italië				
543.052	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2.083.962,05	0,58
Japan				
5.100	Keyence Corp.	JPY	2.196.676,05	0,62
33.400	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.836.339,94	0,51
96.300	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	1.848.560,02	0,52
			5.881.576,01	1,65
Jersey, Kanaaleilanden				
20.635	Aptiv PLC	USD	1.331.415,57	0,37
Nederland				
3.913	ASML Holding NV	EUR	2.917.532,80	0,82
Noorwegen				
9.162	TOMRA Systems ASA	NOK	121.199,09	0,03
Zweden				
113.352	Atlas Copco AB	SEK	1.968.363,23	0,55
Zwitserland				
10.955	DSM-Firmenich AG	EUR	1.354.585,75	0,38
29.773	Nestle S.A.	CHF	2.686.844,97	0,75
859	Partners Group Holding AG	CHF	1.158.783,74	0,32
5.018	Straumann Holding AG	CHF	736.887,70	0,21
			5.937.102,16	1,66
Verenigd Koninkrijk				
73.532	3i Group PLC	GBP	2.920.829,98	0,82
29.692	Compass Group PLC	GBP	854.322,87	0,24
44.200	RELX PLC	EUR	1.864.356,00	0,52
39.401	SSE PLC	GBP	891.694,32	0,25
13.617	Unilever PLC	EUR	792.781,74	0,22
			7.323.984,91	2,05
Verenigde Staten				
5.033	Adobe, Inc.	USD	2.335.008,95	0,65
9.077	Alphabet, Inc.	USD	1.359.781,04	0,38
23.184	Alphabet, Inc.	USD	3.445.245,64	0,97
23.559	Amazon.com, Inc.	USD	3.933.290,15	1,10
33.587	Apple, Inc.	USD	7.012.025,45	1,97
27.392	Brown & Brown, Inc.	USD	2.542.727,66	0,71
23.173	Colgate-Palmolive Co.	USD	2.155.449,25	0,60
11.269	Darling Ingredients, Inc.	USD	375.212,62	0,11
1.431	Deere & Co.	USD	535.100,78	0,15
3.744	Ecolab, Inc.	USD	856.552,59	0,24
6.232	Elevance Health, Inc.	USD	2.903.669,19	0,81
3.041	Enphase Energy, Inc.	USD	307.955,58	0,09
18.661	Estee Lauder Cos, Inc./The	USD	1.666.874,32	0,47
23.093	Eversource Energy	USD	1.408.071,91	0,39
4.123	Intuit, Inc.	USD	2.294.147,22	0,64
3.306	Intuitive Surgical, Inc.	USD	1.455.256,14	0,41

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)				
Gewone aandelen – 31,36% (vervolg)				
Verenigde Staten (vervolg)				
2.936	JPMorgan Chase & Co.	USD	554.710,77	0,16
13.917	McCormick & Co., Inc./MD	USD	1.026.270,42	0,29
9.134	Merck & Co., Inc.	USD	929.400,15	0,26
19.991	Microsoft Corp.	USD	7.707.654,05	2,16
12.082	Nasdaq, Inc.	USD	790.382,89	0,22
15.791	NIKE, Inc.	USD	1.250.772,28	0,35
6.774	Nordson Corp.	USD	1.594.064,44	0,45
45.294	NVIDIA Corp.	USD	4.928.545,64	1,38
6.954	Palo Alto Networks, Inc.	USD	2.129.722,86	0,60
6.248	S&P Global, Inc.	USD	2.892.201,75	0,81
3.870	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	2.144.945,03	0,60
3.630	Ulta Beauty, Inc.	USD	1.265.629,32	0,35
15.560	US Bancorp	USD	637.568,93	0,18
3.829	Veeva Systems, Inc.	USD	720.032,46	0,20
29.206	VF Corp.	USD	522.073,12	0,15
9.662	Visa, Inc.	USD	2.380.329,64	0,67
6.348	Waste Management, Inc.	USD	1.180.811,61	0,33
9.404	Zoetis, Inc.	USD	1.646.300,36	0,46
			68.887.784,21	19,31
TOTAAL GEWONE AANDELEN			**111.880.909,09**	**31,36**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Niet-gouvernementele door activa gedekte verplichtingen - 0,13%						
Duitsland						
226.122	TUI Cruises GmbH	EUR	6,500%	15 mei 2026	229.059,01	0,07
Nederland						
228.340	Sigma Hoidco BV	EUR	5,750%	15 mei 2026	226.005,48	0,06
TOTAAL NIET-GOUVERNEMENTELE DOOR ACTIVA GEDEKTE VERPLICHTINGEN					**455.064,49**	**0,13**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT					**319.224.108,23**	**89,47**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overige overdraagbare effecten				
Gewone aandelen – 0,00%				
Rusland				
289.824	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC[f]	RUB	0,28	0,00
13.066	United Co. RUSAL International PJSC[f]	RUB	0,01	0,00
			0,29	0,00
TOTAAL GEWONE AANDELEN			**0,29**	**0,00**
TOTAAL OVERIGE OVERDRAAGBARE EFFECTEN			**0,29**	**0,00**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**319.224.108,52**	**89,47**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Futurescontracten - 0,12%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
	EUR				
53	Euro-OAT Futures 06/12/2024	Long	6.722.520,00	38.600,01	0,01
	JPY				
23	TOPIX Index Futures 12/12/2024	Long	3.814.368,47	164.125,21	0,04
	USD				
36	E-mini Russell 2000 Index Futures 20/12/2024	Long	3.627.579,41	154.121,68	0,04
70	MSCI Emerging Markets Index Futures 20/12/2024	Long	3.677.657,81	233.511,04	0,07
549	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Long	56.216.483,36	46.405,98	0,01
			63.521.720,58	434.038,70	0,12
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				**636.763,92**	**0,17**

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
	EUR				
(36)	EURO STOXX 50 Index Futures 20/12/2024	Short	1.810.800,00	(45.000,00)	(0,01)
(52)	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Short	7.015.840,00	(77.350,00)	(0,02)
			8.826.640,00	(122.350,00)	(0,03)
	USD				
211	Dow Jones US Real Estate Index Futures 20/12/2024	Long	7.441.387,03	(48.196,77)	(0,01)
(1)	S&P500 E-mini Index Futures 20/12/2024	Short	260.483,40	(6.776,13)	(0,00)
147	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	14.473.162,95	(28.241,84)	(0,01)
(30)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Short	3.577.628,69	(5.215,09)	(0,00)
			18.076.437,89	(88.429,83)	(0,02)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURESCONTRACTEN				**(210.779,83)**	**(0,05)**

Valutatermijncontracten - 0,12%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
EUR	104.947.964	USD	116.800.000	BofA Securities Europe SA	18 december 2024	624.525,66	0,17
AUD	10.436.092	EUR	6.340.947	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	143.646,91	0,04
JPY	856.841.208	EUR	5.350.674	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	25.153,11	0,01
EUR	587.597	USD	653.123	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	2.770,81	0,00
RON	5.926.966	EUR	1.189.450	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	698,12	0,00
EUR	86.301	HUF	34.128.482	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	476,14	0,00
EUR	76.410	CZK	1.919.152	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	327,77	0,00
AUD	15.249	EUR	9.406	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	73,25	0,00
USD	15.650	EUR	14.016	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	7,53	0,00
USD	7.742	EUR	6.928	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	4,07	0,00
EUR	307	CZK	7.709	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	0,92	0,00
EUR	467	RON	2.327	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	0,02	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**797.684,31**	**0,22**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
EUR	141	RON	699	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	(0,00)	(0,00)

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Valutatermijncontracten - 0,12% (vervolg)

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
EUR	459	RON	2.286	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	(0,00)	(0,00)
EUR	562	USD	629	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	(0,93)	(0,00)
CZK	11.183	EUR	445	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	(1,15)	(0,00)
EUR	9.406	RON	46.854	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(2,11)	(0,00)
RON	89.482	EUR	17.971	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(2,47)	(0,00)
EUR	6.260	USD	6.990	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	(3,37)	(0,00)
EUR	3.100	AUD	5.000	State Street Bank and Trust Co.	2 oktober 2024	(8,25)	(0,00)
EUR	2.350	AUD	3.810	State Street Bank and Trust Co.	1 oktober 2024	(18,30)	(0,00)
EUR	66.659	USD	74.512	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(61,90)	(0,00)
EUR	355.093	AUD	583.884	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(7.710,75)	(0,00)
HUF	7.353.366.331	EUR	18.599.745	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(107.919,04)	(0,03)
USD	14.078.794	EUR	12.724.200	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(117.615,98)	(0,03)
CZK	715.850.951	EUR	28.516.352	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(137.344,40)	(0,04)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(370.688,65)**	**(0,10)**

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**320.077.088,27**	**89,71**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**36.717.106,47**	**10,29**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**356.794.194,74**	**100,00**

Portefeuillespreiding per 30 september 2024	% van IW
Gewone aandelen	
Consument - niet-cyclisch	8,23
Technologie	7,82
Financiële instellingen	5,66
Communicatie	3,05
Industrie	2,65
Consument - cyclisch	1,46
Grondstoffen	1,16
Energie	0,69
Nutsbedrijven	0,64
TOTAAL GEWONE AANDELEN	**31,36**

(a) Coupons met een variabele en vlottende rente zoals genoteerd per 30 september 2024.
(b) Couponloze obligatie.
(c) Eeuwigdurende obligatie.
(d) Effect in gebreke.
(e) Belegging in effecten wordt verhandeld/gehouden in USD. (ADR: American Depositary Receipt/GDR: Global Depositary Receipt).
(f) Effect tegen marktwaarde, maar niet op de effectenbeurs verhandeld.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligaties - 88,45%						
Australië						
1.890.000	Perenti Finance Pty Ltd.	USD	7,500%	26 april 2029	1.759.703,07	0,07
Oostenrijk						
4.600.000	ams-OSRAM AG[a]	EUR	ZCP	5 maart 2025	4.473.977,11	0,17
5.000.000	ams-OSRAM AG	EUR	2,125%	3 november 2027	4.017.660,15	0,15
4.500.000	ams-OSRAM AG	EUR	10,500%	30 maart 2029	4.647.739,28	0,17
9.300.000	Benteier International AG	EUR	9,375%	15 mei 2028	9.538.821,77	0,35
					22.678.198,31	0,84
België						
2.538.000	Azelis Finance NV	EUR	4,750%	25 september 2029	2.588.389,30	0,10
Bermuda						
9.247.000	NCL Corp. Ltd.	USD	5,875%	15 maart 2026	8.287.040,68	0,31
Canada						
4.942.000	Bausch Health Cos, Inc.	USD	11,000%	30 september 2028	4.119.155,87	0,15
2.501.000	Bausch Health Cos, Inc.	USD	6,250%	15 februari 2029	1.347.038,22	0,05
3.919.000	Bombardier, Inc.	USD	7,000%	1 juni 2032	3.672.439,89	0,14
7.096.000	Garda World Security Corp.	USD	9,500%	1 november 2027	6.360.766,53	0,23
2.385.000	Garda World Security Corp.	USD	8,250%	1 augustus 2032	2.189.158,36	0,08
2.890.000	GFL Environmental, Inc.	USD	6,750%	15 januari 2031	2.717.147,86	0,10
12.670.000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC	USD	9,000%	15 februari 2029	11.806.586,25	0,44
					32.212.292,98	1,19
Kaaimaneilanden						
10.500.000	GGAM Finance Ltd.	USD	8,000%	15 juni 2028	10.090.834,94	0,37
2.805.000	Sable International Finance Ltd.	USD	7,125%	15 oktober 2032	2.518.430,31	0,09
720.000	Transocean Titan Financing Ltd.	USD	8,375%	1 februari 2028	664.623,40	0,02
2.957.000	Transocean, Inc.	USD	8,250%	15 mei 2029	2.626.393,33	0,10
12.036.850	Transocean, Inc.	USD	8,750%	15 februari 2030	11.247.058,13	0,42
2.957.000	Transocean, Inc.	USD	8,500%	15 mei 2031	2.632.585,50	0,10
1.600.000	Wynn Macau Ltd.	USD	5,625%	26 augustus 2028	1.392.482,42	0,05
					31.172.408,03	1,15
Kroatië						
2.656.000	Agrokor Bond Convertible[a],[b]	EUR	ZCP	1 april 2030	0,03	0,00
Finland						
6.000.000	SBB Treasury OYJ	EUR	1,125%	26 november 2029	4.282.679,34	0,16
Frankrijk						
9.600.000	Accor S.A.[c],[d]	EUR	7,250%	Eeuwigd.	10.633.425,70	0,39
2.200.000	Alstom S.A.[c],[d]	EUR	5,868%	Eeuwigd.	2.271.916,92	0,08
2.000.000	Altice France S.A.	EUR	11,500%	1 februari 2027	1.646.301,48	0,06
4.228.000	Altice France S.A.	EUR	3,375%	15 januari 2028	2.986.899,35	0,11
6.213.000	Altice France S.A.	EUR	4,125%	15 januari 2029	4.338.704,04	0,16
872.000	Altice France S.A.	EUR	4,000%	15 juli 2029	608.290,29	0,02
12.150.000	Altice France S.A.	EUR	4,250%	15 oktober 2029	8.497.786,18	0,31
600.000	Atos SE	EUR	1,750%	7 mei 2025	47.323,30	0,00
3.000.000	Atos SE	EUR	1,000%	12 november 2029	228.390,12	0,01
11.813.000	CAB SELAS	EUR	3,375%	1 februari 2028	10.916.537,65	0,40
7.128.000	Crown European Holdings SACA	EUR	4,500%	15 januari 2030	7.287.211,36	0,27
6.500.000	Elior Group S.A.	EUR	3,750%	15 juli 2026	6.419.354,70	0,24
2.366.000	Eutelsat S.A.	EUR	9,750%	13 april 2029	2.438.465,52	0,09
3.315.000	Forvia SE	EUR	3,125%	15 juni 2026	3.255.350,06	0,12
3.600.000	Forvia SE	EUR	7,250%	15 juni 2026	3.721.882,03	0,14
7.000.000	Forvia SE	EUR	2,750%	15 februari 2027	6.720.000,00	0,25
2.690.000	Forvia SE	EUR	2,375%	15 juni 2027	2.539.326,51	0,09

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 88,45% (vervolg)						
Frankrijk (vervolg)						
3.000.000	Forvia SE	EUR	3,750%	15 juni 2028	2.876.679,54	0,11
1.071.000	Forvia SE	EUR	2,375%	15 juni 2029	950.978,35	0,04
6.000.000	Goldstory SAS	EUR	6,750%	1 februari 2030	6.131.356,38	0,23
3.200.000	iliad S.A.	EUR	5,375%	15 februari 2029	3.343.730,14	0,12
4.000.000	Kapla Holding SAS	EUR	3,375%	15 december 2026	3.968.860,44	0,15
5.914.154	La Financiere Atalian	EUR	8,500%	30 juni 2028	2.867.018,33	0,11
991.000	Paprec Holding S.A.	EUR	6,500%	17 november 2027	1.047.366,92	0,04
7.100.000	Paprec Holding S.A.	EUR	3,500%	1 juli 2028	6.901.903,61	0,26
14.383.243	Quatrim SAS	EUR	8,500%	15 januari 2027	13.983.743,68	0,52
13.000.000	Veolia Environnement S.A.[(c),(d)]	EUR	2,500%	Eeuwigd.	12.090.989,69	0,45
					128.719.792,29	4,77
Duitsland						
11.300.000	Adler Pelzer Holding GmbH	EUR	9,500%	1 april 2027	10.672.039,45	0,40
4.500.000	CTEC II GmbH	EUR	5,250%	15 februari 2030	4.164.849,68	0,15
3.400.000	HT Troplast GmbH	EUR	9,375%	15 juli 2028	3.499.292,21	0,13
12.000.000	IHO Verwaltungs GmbH	EUR	8,750%	15 mei 2028	12.605.755,56	0,47
3.293.000	Mahle GmbH	EUR	6,500%	2 mei 2031	3.188.180,06	0,12
500.000	Schaeffler AG	EUR	2,750%	12 oktober 2025	494.994,38	0,02
9.900.000	Schaeffler AG	EUR	3,375%	12 oktober 2028	9.559.212,89	0,35
700.000	Schaeffler AG	EUR	4,750%	14 augustus 2029	702.382,62	0,03
13.650.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	EUR	2,000%	15 juli 2025	13.489.629,29	0,50
7.700.000	TUI AG	EUR	5,000%	16 april 2028	7.700.971,66	0,28
2.404.000	TUI AG	EUR	5,875%	15 maart 2029	2.498.692,33	0,09
1.800.000	ZF Finance GmbH	EUR	5,750%	3 augustus 2026	1.829.669,42	0,07
5.400.000	ZF Finance GmbH	EUR	2,750%	25 mei 2027	5.111.847,25	0,19
					75.517.516,80	2,80
Gibraltar						
5.400.000	888 Acquisitions Ltd.	GBP	10,750%	15 mei 2030	6.591.484,96	0,24
Griekenland						
2.102.000	Alpha Services & Holdings S.A.[(c),(d)]	EUR	7,500%	Eeuwigd.	2.102.468,58	0,07
2.092.000	Eurobank S.A.[(c)]	EUR	4,000%	24 september 2030	2.107.385,74	0,08
6.176.000	Eurobank S.A.[(c)]	EUR	4,875%	30 april 2031	6.447.245,29	0,24
2.550.000	National Bank of Greece S.A.[(c)]	EUR	5,875%	28 juni 2035	2.655.732,77	0,10
8.000.000	Piraeus Bank S.A.[(c)]	EUR	3,875%	3 november 2027	8.056.393,92	0,30
3.200.000	Piraeus Financial Holdings S.A.[(c),(d)]	EUR	8,750%	Eeuwigd.	3.280.719,55	0,12
					24.649.945,85	0,91
India						
4.500.000	IRB Infrastructure Developers Ltd.	USD	7,110%	11 maart 2032	4.198.400,61	0,16
Ierland						
7.328.000	Castlelake Aviation Finance DAC	USD	5,000%	15 april 2027	6.596.788,71	0,24
1.980.000	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125%	30 september 2032	1.791.693,32	0,07
2.620.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	GBP	4,875%	15 juli 2028	2.910.859,52	0,11
					11.299.341,55	0,42
Italië						
4.700.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	2,625%	28 april 2025	4.672.879,07	0,17
4.335.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	1,875%	9 januari 2026	4.238.998,17	0,16
3.500.000	Banco BPM SpA[(c),(d)]	EUR	6,500%	Eeuwigd.	3.539.762,14	0,13
5.824.000	Cerved Group SpA	EUR	6,000%	15 februari 2029	5.405.846,00	0,20
4.000.000	Mundys SpA	EUR	1,875%	12 februari 2028	3.775.014,48	0,14
1.555.000	Mundys SpA	EUR	4,500%	24 januari 2030	1.576.746,63	0,06
6.455.000	Optics Bidco SpA	EUR	6,875%	15 februari 2028	7.020.015,38	0,26
2.486.000	Optics Bidco SpA	EUR	1,625%	18 januari 2029	2.270.738,75	0,08
11.100.000	Pro-Gest SpA[(e)]	EUR	3,250%	15 december 2024	3.264.962,66	0,12

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 88,45% (vervolg)						
Italië (vervolg)						
1.500.000	Telecom Italia SpA/Milano	EUR	2,750%	15 april 2025	1.490.586,99	0,06
4.545.000	Telecom Italia SpA/Milano	EUR	6,875%	15 februari 2028	4.919.412,19	0,18
1.225.000	Telecom Italia SpA/Milano	EUR	1,625%	18 januari 2029	1.119.664,01	0,04
					43.294.626,47	1,60
Jersey, Kanaaleilanden						
12.000.000	Adient Global Holdings Ltd.	USD	4,875%	15 augustus 2026	10.646.725,68	0,39
10.124.000	Ardonagh Group Finance Ltd.	USD	8,875%	15 februari 2032	9.387.701,86	0,35
					20.034.427,54	0,74
Liberia						
3.956.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5,375%	15 juli 2027	3.572.626,90	0,13
4.331.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5,500%	1 april 2028	3.929.382,55	0,14
1.697.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	6,250%	15 maart 2032	1.577.456,78	0,06
3.760.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	6,000%	1 februari 2033	3.453.887,68	0,13
					12.533.353,91	0,46
Luxemburg						
1.562.000	AccorInvest Group S.A.	EUR	6,375%	15 oktober 2029	1.621.590,05	0,06
10.500.000	Altice Financing S.A.	EUR	2,250%	15 januari 2025	10.334.437,47	0,38
8.890.000	Altice Financing S.A.	EUR	3,000%	15 januari 2028	7.284.714,74	0,27
7.500.000	Altice Finco S.A.	EUR	4,750%	15 januari 2028	5.191.773,08	0,19
2.472.000	Altice France Holding S.A.	EUR	8,000%	15 mei 2027	758.481,41	0,03
3.800.000	Altice France Holding S.A.	USD	10,500%	15 mei 2027	1.189.527,00	0,04
300.000	Altice France Holding S.A.	USD	6,000%	15 februari 2028	84.245,44	0,00
8.900.000	Aroundtown Finance Sarl[(c),(d)]	EUR	7,125%	Eeuwigd.	8.264.901,34	0,31
3.600.000	Aroundtown S.A.	EUR	0,375%	15 april 2027	3.294.015,19	0,12
2.944.000	Cirsa Finance International Sarl	EUR	6,500%	15 maart 2029	3.077.619,45	0,11
1.023.000	CPI Property Group S.A.	EUR	7,000%	7 mei 2029	1.054.569,78	0,04
2.759.000	CPI Property Group S.A.	EUR	6,000%	27 januari 2032	2.658.986,25	0,10
16.000.000	Dana Financing Luxembourg Sarl	EUR	3,000%	15 juli 2029	14.083.167,84	0,52
1.103.753	HoldCo 2 Ordinary A Shares	EUR	10,000%	19 april 2026	3.311,26	0,00
6.301.000	ION Trading Technologies Sarl	USD	9,500%	30 mei 2029	5.777.656,74	0,21
7.000.000	Kleopatra Finco Sarl	EUR	4,250%	1 maart 2026	6.546.894,27	0,24
4.086.000	Kleopatra Holdings 2 SCA	EUR	6,500%	1 september 2026	3.082.326,69	0,12
9.600.000	Lune Holdings Sarl	EUR	5,625%	15 november 2028	8.386.652,64	0,31
5.100.000	Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg S.A.[(c)]	EUR	8,025%	15 december 2050	2.855.563,75	0,11
4.167.000	SES S.A.[(c)]	EUR	5,500%	12 september 2054	3.942.243,19	0,15
6.790.000	SES S.A.[(c)]	EUR	6,000%	12 september 2054	6.393.937,60	0,24
2.007.545	Summer BC Holdco A Sarl	EUR	9,250%	31 oktober 2027	2.006.547,80	0,08
10.000.000	Summer BC Holdco B Sarl	EUR	5,750%	31 oktober 2026	10.001.654,90	0,37
16.275.400	Titanium 2l Bondco Sarl	EUR	6,250%	14 januari 2031	4.618.756,54	0,17
					112.513.574,42	4,17
Multinational						
12.692.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	USD	3,250%	1 september 2028	10.412.551,60	0,38
17.000.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	USD	4,125%	15 augustus 2026	13.724.070,22	0,51
4.500.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	USD	5,250%	15 augustus 2027	2.869.726,19	0,11
16.320.000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co.	USD	8,500%	15 mei 2027	14.689.404,69	0,54
4.175.000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC	USD	9,000%	15 september 2029	3.625.694,05	0,13
6.500.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc.	USD	7,875%	1 mei 2027	5.692.012,11	0,21

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 88,45% (vervolg)						
Multinationaal (vervolg)						
6.050.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc.	USD	9,500%	1 juni 2028	5.292.793,75	0,20
					56.306.252,61	2,08
Nederland						
4.000.000	Abertis Infraestructuras Finance BV[(c),(d)]	EUR	2,625%	Eeuwigd.	3.826.643,08	0,14
4.200.000	Abertis Infraestructuras Finance BV[(c),(d)]	EUR	3,248%	Eeuwigd.	4.146.265,58	0,15
3.100.000	Darling Global Finance BV	EUR	3,625%	15 mei 2026	3.083.906,29	0,11
6.908.000	Dufry One BV	EUR	2,500%	15 oktober 2024	6.901.269,47	0,26
9.000.000	ELM BV for Firmenich International S.A.[(c),(d)]	EUR	3,750%	Eeuwigd.	8.947.244,79	0,33
7.900.000	Flora Food Management BV	EUR	6,875%	2 juli 2029	7.876.894,08	0,29
3.000.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625%	24 juli 2025	2.910.819,48	0,11
6.000.000	Nobian Finance BV	EUR	3,625%	15 juli 2026	5.935.524,96	0,22
3.696.000	OI European Group BV	EUR	6,250%	15 mei 2028	3.843.544,32	0,14
5.000.000	OI European Group BV	EUR	5,250%	1 juni 2029	5.103.183,35	0,19
8.000.000	Repsol International Finance BV[(c),(d)]	EUR	2,500%	Eeuwigd.	7.724.214,64	0,29
4.350.000	Sensata Technologies BV	USD	4,000%	15 april 2029	3.715.198,75	0,14
800.000	Telefonica Europe BV[(c),(d)]	EUR	5,752%	Eeuwigd.	837.955,99	0,03
11.600.000	Telefonica Europe BV[(c),(d)]	EUR	6,750%	Eeuwigd.	12.790.544,19	0,47
1.301.000	TenneT Holding BV[(c),(d)]	EUR	4,625%	Eeuwigd.	1.315.752,51	0,05
1.731.000	TenneT Holding BV[(c),(d)]	EUR	4,875%	Eeuwigd.	1.751.753,95	0,07
3.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	3,150%	1 oktober 2026	2.578.002,78	0,10
6.670.000	Trivium Packaging Finance BV	EUR	3,750%	15 augustus 2026	6.640.699,29	0,25
5.162.000	Versuni Group BV	EUR	3,125%	15 juni 2028	4.871.985,16	0,18
4.000.000	ZF Europe Finance BV	EUR	2,000%	23 februari 2026	3.863.942,28	0,14
6.900.000	ZF Europe Finance BV	EUR	2,500%	23 oktober 2027	6.420.206,29	0,24
2.000.000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750%	31 januari 2029	1.939.102,94	0,07
1.400.000	ZF Europe Finance BV	EUR	6,125%	13 maart 2029	1.426.292,29	0,05
2.500.000	ZF Europe Finance BV	EUR	3,000%	23 oktober 2029	2.224.960,93	0,08
7.000.000	Ziggo BV	EUR	2,875%	15 januari 2030	6.459.204,99	0,24
					117.135.112,38	4,34
Panama						
20.725.000	Carnival Corp.	USD	4,000%	1 augustus 2028	17.876.925,76	0,66
1.632.000	Carnival Corp.	USD	7,000%	15 augustus 2029	1.553.693,83	0,06
5.051.000	Carnival Corp.	EUR	5,750%	15 januari 2030	5.406.898,46	0,20
					24.837.518,05	0,92
Portugal						
7.900.000	Transportes Aereos Portugueses S.A.	EUR	5,625%	2 december 2024	7.890.074,91	0,29
Spanje						
8.500.000	eDreams ODIGEO S.A.	EUR	5,500%	15 juli 2027	8.531.362,20	0,32
9.110.000	Grifols S.A.	EUR	3,875%	15 oktober 2028	8.446.211,51	0,31
6.700.000	Grupo Antolin-Irausa S.A.	EUR	3,500%	30 april 2028	5.059.968,04	0,19
1.892.000	Grupo Antolin-Irausa S.A.	EUR	10,375%	30 januari 2030	1.735.078,56	0,06
4.500.000	International Consolidated Airlines Group S.A.	EUR	2,750%	25 maart 2025	4.481.700,44	0,17
					28.254.320,75	1,05
Zweden						
3.900.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB[(f)]	EUR	2,375%	4 september 2026	3.389.442,85	0,12
5.086.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	EUR	2,250%	12 augustus 2027	4.155.857,42	0,15
12.250.000	Verisure Holding AB	EUR	9,250%	15 oktober 2027	12.847.187,50	0,48
					20.392.487,77	0,75
Zwitserland						
10.500.000	UBS Group AG[(c),(d)]	USD	3,875%	Eeuwigd.	8.936.380,80	0,33

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 88,45% (vervolg)						
Verenigd Koninkrijk						
7.500.000	BCP V Modular Services Finance II PLC	EUR	4,750%	30 november 2028	7.277.826,90	0,27
7.500.000	Beilis Acquisition Co. PLC	GBP	3,250%	16 februari 2026	8.748.585,70	0,32
10.300.000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	8,125%	14 mei 2030	12.249.190,92	0,45
10.000.000	EC Finance PLC	EUR	3,000%	15 oktober 2026	9.701.996,90	0,36
6.998.000	eG Global Finance PLC	EUR	11,000%	30 november 2028	7.737.146,46	0,29
2.958.000	Iceland Bondco PLC	GBP	10,875%	15 december 2027	3.819.731,28	0,14
5.127.000	INEOS Quattro Finance 1 PLC	EUR	3,750%	15 juli 2026	5.114.182,50	0,19
8.100.000	International Game Technology PLC	USD	5,250%	15 januari 2029	7.227.076,34	0,27
5.000.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	EUR	5,875%	15 november 2024	5.000.506,05	0,18
1.057.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	USD	6,400%	26 maart 2029	986.165,91	0,04
4.569.000	Ocado Group PLC	GBP	10,500%	8 augustus 2029	5.426.138,17	0,20
4.530.000	Pinewood Finco PLC	GBP	6,000%	27 maart 2030	5.459.075,69	0,20
2.040.000	Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC[c]	EUR	10,173%	31 juli 2029	2.081.323,75	0,08
9.202.000	Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC	GBP	10,750%	31 juli 2029	11.433.285,12	0,42
5.042.000	Synthomer PLC	EUR	7,375%	2 mei 2029	5.264.052,65	0,19
5.536.000	Thames Water Utilities Finance PLC	EUR	4,000%	18 april 2027	4.068.960,00	0,15
3.308.000	Thames Water Utilities Finance PLC	EUR	4,375%	18 januari 2031	2.401.238,46	0,09
7.000.000	Vmed O2 UK Financing I PLC	EUR	3,250%	31 januari 2031	6.468.171,78	0,24
10.000.000	Vodafone Group PLC[c]	EUR	6,500%	30 augustus 2084	11.003.442,80	0,41
7.000.000	Zenith Finco PLC	GBP	6,500%	30 juni 2027	6.095.484,44	0,23
					127.563.581,82	4,72
Verenigde Staten						
13.345.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc.	USD	8,250%	1 februari 2029	12.341.221,87	0,46
849.000	Acushnet Co.	USD	7,375%	15 oktober 2028	802.291,89	0,03
4.362.000	AdaptHealth LLC	USD	6,125%	1 augustus 2028	3.910.999,37	0,14
918.000	ADT Security Corp./The	USD	4,125%	1 augustus 2029	785.576,94	0,03
11.000.000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp.	USD	8,250%	15 februari 2026	9.976.167,84	0,37
1.616.000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp.	USD	7,500%	1 oktober 2029	1.469.618,99	0,05
4.382.000	AG Issuer LLC	USD	6,250%	1 maart 2028	3.850.023,48	0,14
7.500.000	Ahead DB Holdings LLC	USD	6,625%	1 mei 2028	6.503.274,36	0,24
6.415.000	Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	4,625%	15 januari 2027	5.606.500,78	0,21
1.320.000	Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	5,875%	15 februari 2028	1.186.555,09	0,04
4.500.000	Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	4,875%	15 februari 2030	3.965.915,70	0,15
4.270.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co.-Issuer	USD	7,375%	1 oktober 2032	3.887.684,92	0,14
4.335.000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp.	USD	9,750%	15 juli 2027	3.890.727,50	0,14
7.981.000	Ally Financial, Inc.[c],[d]	USD	4,700%	Eeuwigd.	6.221.873,25	0,23
5.875.000	AMC Entertainment Holdings, Inc.	USD	7,500%	15 februari 2029	4.079.645,37	0,15
3.343.000	AMC Networks, Inc.	USD	10,250%	15 januari 2029	3.084.489,40	0,11
3.559.000	Amentum Escrow Corp.	USD	7,250%	1 augustus 2032	3.327.397,36	0,12
7.500.000	American Airlines Group, Inc.	USD	3,750%	1 maart 2025	6.651.202,95	0,25
2.805.000	American Airlines, Inc.	USD	7,250%	15 februari 2028	2.571.961,54	0,10
10.272.000	ANGI Group LLC	USD	3,875%	15 augustus 2028	8.442.431,40	0,31
4.767.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	USD	5,750%	1 maart 2027	4.278.355,15	0,16
5.880.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	USD	5,750%	15 januari 2028	5.275.121,73	0,20

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 88,45% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
1.980.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	USD	6,625%	1 februari 2032	1.835.250,54	0,07
10.000.000	Antero Resources Corp.	USD	5,375%	1 maart 2030	8.855.524,13	0,33
2.770.000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co.-Issuer Corp.	USD	5,750%	15 januari 2029	2.070.013,79	0,08
14.619.000	APX Group, Inc.	USD	5,750%	15 juli 2029	12.967.070,81	0,48
2.916.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	USD	6,875%	1 april 2027	2.622.016,54	0,10
2.800.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	USD	6,250%	1 april 2028	2.520.629,34	0,09
13.002.000	Arko Corp.	USD	5,125%	15 november 2029	10.817.578,84	0,40
6.383.000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,625%	15 november 2029	5.457.556,10	0,20
6.883.000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	5,000%	15 februari 2032	5.844.931,23	0,22
9.973.000	Avient Corp.	USD	7,125%	1 augustus 2030	9.321.748,13	0,35
1.995.000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc.	USD	8,250%	15 januari 2030	1.831.820,44	0,07
12.000.000	Axalta Coating Systems LLC	USD	3,375%	15 februari 2029	10.057.396,82	0,37
3.633.000	Ball Corp.	USD	6,875%	15 maart 2028	3.366.268,11	0,12
9.420.000	Ball Corp.	USD	6,000%	15 juni 2029	8.733.760,62	0,32
1.807.000	Bausch Health Americas, Inc.	USD	8,500%	31 januari 2027	1.325.466,34	0,05
8.393.000	BCPE Ulysses Intermediate, Inc.	USD	7,750%	1 april 2027	7.440.455,00	0,28
2.131.000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.	USD	7,000%	15 juli 2029	1.986.012,84	0,07
2.131.000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.	USD	7,250%	15 juli 2032	2.005.641,10	0,07
8.124.000	Boost Newco Borrower LLC	USD	7,500%	15 januari 2031	7.808.553,53	0,29
10.530.000	BroadStreet Partners, Inc.	USD	5,875%	15 april 2029	9.022.648,50	0,33
14.391.000	Builders FirstSource, Inc.	USD	4,250%	1 februari 2032	11.914.372,02	0,44
10.666.000	Caesars Entertainment, Inc.	USD	4,625%	15 oktober 2029	9.094.438,65	0,34
3.643.000	Caesars Entertainment, Inc.	USD	6,500%	15 februari 2032	3.376.201,60	0,13
8.407.000	Cargo Aircraft Management, Inc.	USD	4,750%	1 februari 2028	7.222.748,80	0,27
3.795.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,500%	15 augustus 2030	3.078.019,78	0,11
15.000.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,250%	1 februari 2031	11.870.539,40	0,44
9.075.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,750%	1 februari 2032	7.150.647,17	0,26
3.675.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,500%	1 mei 2032	2.846.102,33	0,11
25.000.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,500%	1 juni 2033	19.020.469,07	0,70
3.424.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,250%	15 januari 2034	2.519.275,10	0,09
6.625.000	Chemours Co./The	EUR	4,000%	15 mei 2026	6.572.520,79	0,24
3.040.000	Chemours Co./The	USD	4,625%	15 november 2029	2.438.638,78	0,09
10.000.000	Chesapeake Energy Corp.	USD	6,750%	15 april 2029	9.130.778,64	0,34
7.647.000	CHS/Community Health Systems, Inc.	USD	5,625%	15 maart 2027	6.739.025,28	0,25
3.768.000	CHS/Community Health Systems, Inc.	USD	6,000%	15 januari 2029	3.276.476,76	0,12
3.200.000	CHS/Community Health Systems, Inc.	USD	6,125%	1 april 2030	2.445.173,80	0,09
14.500.000	Cinemark USA, Inc.	USD	5,250%	15 juli 2028	12.773.330,83	0,47
5.052.000	Civitas Resources, Inc.	USD	8,375%	1 juli 2028	4.730.767,45	0,18
8.619.000	Civitas Resources, Inc.	USD	8,625%	1 november 2030	8.187.698,85	0,30
8.465.000	Clarivate Science Holdings Corp.	USD	3,875%	1 juli 2028	7.270.335,51	0,27

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 88,45% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
5.685.000	Clearway Energy Operating LLC	USD	4,750%	15 maart 2028	4.999.556,44	0,19
3.000.000	Clearway Energy Operating LLC	USD	3,750%	15 februari 2031	2.460.955,06	0,09
5.913.000	Clearway Energy Operating LLC	USD	3,750%	15 januari 2032	4.790.926,91	0,18
7.110.000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	6,750%	15 april 2030	6.477.915,81	0,24
590.000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	7,000%	15 maart 2032	534.534,15	0,02
10.075.000	Cloud Software Group, Inc.	USD	9,000%	30 september 2029	9.187.745,07	0,34
2.503.000	Cloud Software Group, Inc.	USD	8,250%	30 juni 2032	2.344.339,56	0,09
6.017.000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.	USD	8,750%	15 april 2030	5.479.788,62	0,20
9.075.000	CNX Midstream Partners LP	USD	4,750%	15 april 2030	7.597.347,20	0,28
9.745.000	CNX Resources Corp.	USD	7,250%	1 maart 2032	9.161.240,14	0,34
7.760.000	Commercial Metals Co.	USD	3,875%	15 februari 2031	6.424.581,84	0,24
3.246.000	Commercial Metals Co.	USD	4,375%	15 maart 2032	2.763.782,84	0,10
3.615.000	CommScope LLC	USD	8,250%	1 maart 2027	2.913.170,15	0,11
3.720.000	CommScope LLC	USD	4,750%	1 september 2029	2.675.068,58	0,10
3.786.000	Comstock Resources, Inc.	USD	6,750%	1 maart 2029	3.316.051,88	0,12
4.975.000	Comstock Resources, Inc.	USD	5,875%	15 januari 2030	4.168.765,02	0,15
9.000.000	Coty, Inc.	EUR	3,875%	15 april 2026	8.989.126,47	0,33
1.632.000	Coty, Inc.	EUR	4,500%	15 mei 2027	1.662.401,89	0,06
7.754.000	Cougar JV Subsidiary LLC	USD	8,000%	15 mei 2032	7.347.207,11	0,27
6.592.000	Crescent Energy Finance LLC	USD	7,625%	1 april 2032	5.924.045,14	0,22
1.715.000	CSC Holdings LLC	USD	5,500%	15 april 2027	1.348.643,01	0,05
3.775.000	CSC Holdings LLC	USD	5,750%	15 januari 2030	1.750.438,63	0,07
2.255.000	CSC Holdings LLC	USD	3,375%	15 februari 2031	1.436.855,28	0,05
3.000.000	Darling Ingredients, Inc.	USD	5,250%	15 april 2027	2.673.994,69	0,10
1.833.000	Darling Ingredients, Inc.	USD	6,000%	15 juni 2030	1.657.534,75	0,06
2.616.000	DaVita, Inc.	USD	6,875%	1 september 2032	2.421.689,83	0,09
17.500.000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co.-Obligor, Inc.	USD	5,875%	15 augustus 2027	15.375.178,71	0,57
2.500.000	DISH DBS Corp.	USD	5,750%	1 december 2028	1.966.883,29	0,07
2.920.000	DISH DBS Corp.	USD	5,125%	1 juni 2029	1.754.059,90	0,07
3.444.000	EnLink Midstream Partners LP[(c),(d)]	USD	9,313%	Eeuwigd.	3.090.162,97	0,11
4.500.000	EnLink Midstream Partners LP	USD	5,450%	1 juni 2047	3.811.235,70	0,14
4.828.000	Entegris, Inc.	USD	4,750%	15 april 2029	4.263.089,35	0,16
7.329.000	Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co., Inc.	USD	4,625%	15 januari 2029	6.267.771,04	0,23
4.800.000	Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co., Inc.	USD	6,750%	15 januari 2030	4.000.791,72	0,15
1.510.000	Fiesta Purchaser, Inc.	USD	9,625%	15 september 2032	1.403.489,28	0,05
10.828.000	FirstCash, Inc.	USD	5,625%	1 januari 2030	9.617.925,08	0,36
4.319.000	Freedom Mortgage Holdings LLC	USD	9,250%	1 februari 2029	4.025.777,11	0,15
16.000.000	Frontier Communications Holdings LLC	USD	5,000%	1 mei 2028	14.212.081,11	0,53
4.000.000	Frontier Communications Holdings LLC	USD	6,750%	1 mei 2029	3.610.082,70	0,13
595.000	Gates Corp./DE	USD	6,875%	1 juli 2029	552.337,55	0,02
8.919.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	7,875%	15 mei 2032	8.131.638,55	0,30
7.430.000	Genting New York LLC / GENNY Capital, Inc.	USD	7,250%	1 oktober 2029	6.744.523,40	0,25
13.348.000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	USD	7,500%	15 april 2032	12.312.940,43	0,46
9.503.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	8,250%	15 januari 2032	8.836.311,48	0,33
3.436.000	Gray Television, Inc.	USD	10,500%	15 juli 2029	3.219.065,05	0,12
1.155.000	Group 1 Automotive, Inc.	USD	6,375%	15 januari 2030	1.051.896,81	0,04
3.433.000	HAH Group Holding Co. LLC	USD	9,750%	1 oktober 2031	3.105.806,33	0,12
3.790.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	3,375%	15 juni 2026	3.290.473,45	0,12
2.589.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	8,000%	15 juni 2027	2.458.598,40	0,09

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 88,45% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
7.950.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	3,750%	15 september 2030	6.414.548,73	0,24
2.676.000	Hertz Corp./The	USD	12,625%	15 juli 2029	2.615.282,85	0,10
7.442.000	HF Sinclair Corp.	USD	5,000%	1 februari 2028	6.625.372,78	0,25
11.760.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	USD	6,625%	15 januari 2032	10.675.634,75	0,40
4.358.000	Howard Midstream Energy Partners LLC	USD	8,875%	15 juli 2028	4.143.248,82	0,15
16.069.000	HUB International Ltd.	USD	5,625%	1 december 2029	14.121.980,15	0,52
2.125.000	HUB International Ltd.	USD	7,375%	31 januari 2032	1.967.943,13	0,07
2.630.000	Hughes Satellite Systems Corp.	USD	6,625%	1 augustus 2026	2.052.433,14	0,08
5.300.000	iHeartCommunications, Inc.	USD	6,375%	1 mei 2026	4.151.172,37	0,15
8.560.000	iHeartCommunications, Inc.	USD	8,375%	1 mei 2027	4.066.247,59	0,15
5.260.000	iHeartCommunications, Inc.	USD	5,250%	15 augustus 2027	3.212.777,60	0,12
12.305.000	Imola Merger Corp.	USD	4,750%	15 mei 2029	10.759.915,71	0,40
9.997.000	Ingles Markets, Inc.	USD	4,000%	15 juni 2031	8.190.303,34	0,30
7.000.000	IQVIA, Inc.	EUR	2,875%	15 juni 2028	6.784.328,32	0,25
6.974.000	Iron Mountain, Inc.	USD	7,000%	15 februari 2029	6.509.401,56	0,24
7.377.000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc.	USD	7,125%	30 april 2031	7.005.035,47	0,26
6.057.000	Kinetik Holdings LP	USD	6,625%	15 december 2028	5.637.052,70	0,21
8.450.000	Kinetik Holdings LP	USD	5,875%	15 juni 2030	7.623.922,00	0,28
7.183.000	Kodiak Gas Services LLC	USD	7,250%	15 februari 2029	6.663.528,25	0,25
4.297.000	Kronos Acquisition Holdings, Inc.	USD	8,250%	30 juni 2031	3.865.779,02	0,14
6.000.000	LABL, Inc.	USD	5,875%	1 november 2028	5.040.758,51	0,19
2.967.000	LABL, Inc.	USD	8,250%	1 november 2029	2.404.824,58	0,09
7.065.000	LABL, Inc.	USD	8,625%	1 oktober 2031	6.293.090,71	0,23
9.990.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp.	USD	4,250%	1 februari 2027	8.726.315,89	0,32
2.213.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp.	USD	4,750%	15 juni 2029	1.937.647,18	0,07
10.000.000	LCM Investments Holdings II LLC	USD	8,250%	1 augustus 2031	9.513.361,77	0,35
4.000.000	LifePoint Health, Inc.	USD	5,375%	15 januari 2029	3.375.183,98	0,13
13.100.000	LifePoint Health, Inc.	USD	9,875%	15 augustus 2030	12.930.124,32	0,48
4.475.000	LifePoint Health, Inc.	USD	11,000%	15 oktober 2030	4.533.837,16	0,17
5.350.000	Light & Wonder International, Inc.	USD	7,000%	15 mei 2028	4.830.503,71	0,18
3.800.000	Light & Wonder International, Inc.	USD	7,250%	15 november 2029	3.522.515,77	0,13
7.013.000	Lightning Power LLC	USD	7,250%	15 augustus 2032	6.597.908,57	0,24
13.588.000	Madison IAQ LLC	USD	5,875%	30 juni 2029	11.862.912,79	0,44
10.747.000	MajorDrive Holdings IV LLC	USD	6,375%	1 juni 2029	9.379.370,23	0,35
2.810.000	Masterbrand, Inc.	USD	7,000%	15 juli 2032	2.643.083,81	0,10
2.495.000	Matador Resources Co.	USD	6,875%	15 april 2028	2.272.378,50	0,08
8.952.000	Matador Resources Co.	USD	6,500%	15 april 2032	8.004.733,30	0,30
11.969.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	USD	7,875%	15 april 2027	11.090.750,27	0,41
6.263.000	Mavis Tire Express Services Topco Corp.	USD	6,500%	15 mei 2029	5.391.726,66	0,20
12.000.000	McAfee Corp.	USD	7,375%	15 februari 2030	10.490.993,31	0,39
4.260.000	MGM Resorts International	USD	6,125%	15 september 2029	3.870.803,49	0,14
4.497.000	Midcap Financial Issuer Trust	USD	6,500%	1 mei 2028	3.907.872,00	0,14
9.501.000	Nexstar Media, Inc.	USD	5,625%	15 juli 2027	8.433.862,12	0,31
4.000.000	NextEra Energy Operating Partners LP	USD	3,875%	15 oktober 2026	3.490.279,18	0,13
5.893.000	NextEra Energy Operating Partners LP	USD	7,250%	15 januari 2029	5.565.676,94	0,21
2.289.000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp.	USD	8,125%	15 februari 2029	2.103.015,92	0,08
3.179.000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp.	USD	8,375%	15 februari 2032	2.935.648,99	0,11
12.207.000	Noble Finance II LLC	USD	8,000%	15 april 2030	11.286.180,50	0,42

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 88,45% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
21.246.000	Nokia of America Corp.	USD	6,450%	15 maart 2029	19.094.708,72	0,71
5.328.000	Northern Oil & Gas, Inc.	USD	8,125%	1 maart 2028	4.817.153,58	0,18
2.227.000	Northern Oil & Gas, Inc.	USD	8,750%	15 juni 2031	2.077.150,45	0,08
6.492.000	NuStar Logistics LP	USD	6,000%	1 juni 2026	5.855.780,51	0,22
4.000.000	NuStar Logistics LP	USD	5,625%	28 april 2027	3.599.546,94	0,13
4.510.000	Olympus Water US Holding Corp.	EUR	3,875%	1 oktober 2028	4.329.578,44	0,16
5.356.000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	4,250%	1 oktober 2028	4.580.536,96	0,17
2.046.000	Olympus Water US Holding Corp.	EUR	9,625%	15 november 2028	2.192.122,41	0,08
4.102.000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	9,750%	15 november 2028	3.925.072,46	0,15
3.250.000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	6,250%	1 oktober 2029	2.817.671,70	0,10
8.310.000	OneMain Finance Corp.	USD	7,875%	15 maart 2030	7.787.755,09	0,29
8.344.000	OneMain Finance Corp.	USD	7,500%	15 mei 2031	7.698.273,83	0,29
7.869.000	Open Text Holdings, Inc.	USD	4,125%	15 februari 2030	6.619.601,63	0,25
7.907.000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV	USD	5,125%	30 april 2031	6.667.304,68	0,25
9.900.000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc./Pactiv Evergreen Group Issuer LLC	USD	4,000%	15 oktober 2027	8.536.768,62	0,32
13.878.000	Panther Escrow Issuer LLC	USD	7,125%	1 juni 2031	13.036.756,44	0,48
2.000.000	Permian Resources Operating LLC	USD	8,000%	15 april 2027	1.845.017,03	0,07
12.129.000	Permian Resources Operating LLC	USD	5,875%	1 juli 2029	10.881.294,70	0,40
2.500.000	Permian Resources Operating LLC	USD	9,875%	15 juli 2031	2.498.904,87	0,09
3.582.000	Phinia, Inc.	USD	6,750%	15 april 2029	3.319.157,88	0,12
2.195.000	Phinia, Inc.	USD	6,625%	15 oktober 2032	1.983.514,24	0,07
7.340.000	Pike Corp.	USD	8,625%	31 januari 2031	7.057.002,34	0,26
1.155.000	Post Holdings, Inc.	USD	5,500%	15 december 2029	1.027.513,42	0,04
15.138.000	Post Holdings, Inc.	USD	6,250%	15 februari 2032	13.972.831,78	0,52
587.000	Post Holdings, Inc.	USD	6,375%	1 maart 2033	534.742,05	0,02
10.234.000	Prairie Acquiror LP	USD	9,000%	1 augustus 2029	9.475.051,13	0,35
3.735.000	Prime Healthcare Services, Inc.	USD	9,375%	1 september 2029	3.448.765,04	0,13
11.120.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc.	USD	6,250%	15 januari 2028	9.965.281,29	0,37
8.000.000	Primo Water Holdings, Inc.	EUR	3,875%	31 oktober 2028	7.857.791,52	0,29
3.277.000	Primo Water Holdings, Inc.	USD	4,375%	30 april 2029	2.814.494,14	0,10
2.927.000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp.	USD	7,250%	1 april 2025	2.600.563,14	0,10
10.604.000	Rand Parent LLC	USD	8,500%	15 februari 2030	9.679.302,22	0,36
10.837.000	Range Resources Corp.	USD	4,750%	15 februari 2030	9.367.585,73	0,35
10.500.000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	8,450%	27 juli 2030	9.930.146,50	0,37
6.938.000	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC	EUR	4,375%	1 november 2026	6.890.725,23	0,26
1.000.000	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC	USD	5,375%	1 november 2026	884.784,36	0,03
11.000.000	Scotts Miracle-Gro Co./The	USD	4,375%	1 februari 2032	9.123.922,48	0,34
2.040.000	Scripps Escrow, Inc.	USD	5,875%	15 juli 2027	1.592.144,64	0,06
2.735.000	Sealed Air Corp.	USD	6,500%	15 juli 2032	2.527.010,68	0,09
940.000	Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. US	USD	7,250%	15 februari 2031	892.001,37	0,03
10.702.000	Sensata Technologies, Inc.	USD	3,750%	15 februari 2031	8.781.995,99	0,33
4.986.000	Service Corp. International/US	USD	3,375%	15 augustus 2030	4.045.839,03	0,15
7.075.000	Service Corp. International/US	USD	4,000%	15 mei 2031	5.864.264,67	0,22
635.000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub, Inc.	USD	6,750%	15 augustus 2032	594.519,88	0,02
25.000.000	Sirius XM Radio, Inc.	USD	4,125%	1 juli 2030	20.332.871,96	0,75
8.630.000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp.	USD	7,875%	1 november 2028	8.088.051,47	0,30
3.205.000	SM Energy Co.	USD	6,750%	1 augustus 2029	2.883.070,17	0,11

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 88,45% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
11.234.000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	USD	6,000%	1 november 2028	10.120.140,22	0,37
2.000.000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	USD	8,875%	15 november 2031	1.933.467,43	0,07
6.125.000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,625%	15 november 2029	5.155.347,55	0,19
6.625.000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,875%	15 november 2031	5.482.975,02	0,20
18.000.000	Southwestern Energy Co.	USD	5,375%	15 maart 2030	16.075.548,80	0,60
10.395.000	Spirit AeroSystems, Inc.	USD	9,375%	30 november 2029	10.108.724,28	0,37
6.971.000	Standard Industries, Inc./NY	EUR	2,250%	21 november 2026	6.707.003,77	0,25
2.128.000	Standard Industries, Inc./NY	USD	4,750%	15 januari 2028	1.867.612,28	0,07
1.322.000	Standard Industries, Inc./NY	USD	4,375%	15 juli 2030	1.119.651,70	0,04
7.865.000	Standard Industries, Inc./NY	USD	3,375%	15 januari 2031	6.282.350,31	0,23
1.266.115	Staples, Inc.	USD	12,750%	15 januari 2030	931.429,84	0,03
600.000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	3,750%	31 december 2024	534.711,17	0,02
4.427.000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	3,625%	15 juli 2026	3.828.191,30	0,14
2.063.000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	7,250%	1 april 2029	1.938.702,68	0,07
9.710.000	StoneX Group, Inc.	USD	7,875%	1 maart 2031	9.267.527,38	0,34
589.000	Summer BC Bidco B LLC	USD	5,500%	31 oktober 2026	521.394,76	0,02
2.990.000	Summit Midstream Holdings LLC	USD	8,625%	31 oktober 2029	2.803.122,49	0,10
10.871.000	SunCoke Energy, Inc.	USD	4,875%	30 juni 2029	8.846.629,08	0,33
7.110.000	Sunoco LP	USD	7,000%	1 mei 2029	6.659.942,57	0,25
6.099.000	Sunoco LP	USD	7,250%	1 mei 2032	5.788.428,84	0,21
2.425.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	6,000%	1 maart 2027	2.170.978,23	0,08
3.141.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	7,375%	15 februari 2029	2.845.474,19	0,11
6.814.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	6,000%	31 december 2030	5.803.846,13	0,22
3.000.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	6,000%	1 september 2031	2.546.494,08	0,09
6.445.000	Team Health Holdings, Inc.	USD	13,500%	30 juni 2028	6.422.940,72	0,24
1.650.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,250%	1 februari 2027	1.481.056,17	0,06
18.853.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,250%	1 juni 2029	16.302.691,06	0,60
7.126.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,375%	15 januari 2030	6.129.228,56	0,23
1.323.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,125%	15 juni 2030	1.205.425,82	0,04
13.250.000	TK Elevator US Newco, Inc.	USD	5,250%	15 juli 2027	11.749.726,38	0,44
12.000.000	Travel + Leisure Co.	USD	4,625%	1 maart 2030	10.057.321,45	0,37
10.650.000	Tronox, Inc.	USD	4,625%	15 maart 2029	8.908.202,79	0,33
7.765.000	TTM Technologies, Inc.	USD	4,000%	1 maart 2029	6.596.555,94	0,24
12.290.000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp.	USD	7,125%	15 maart 2029	11.340.942,65	0,42
16.544.000	Venture Global LNG, Inc.	USD	8,125%	1 juni 2028	15.453.716,23	0,57
8.051.000	Venture Global LNG, Inc.	USD	9,500%	1 februari 2029	8.110.418,26	0,30
8.478.000	Viper Energy, Inc.	USD	7,375%	1 november 2031	8.033.714,66	0,30
4.580.000	Virtusa Corp.	USD	7,125%	15 december 2028	3.889.984,72	0,14
3.090.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	8,125%	15 augustus 2029	2.763.836,37	0,10
3.720.000	Wells Fargo & Co.[c],[d]	USD	6,850%	Eeuwigd.	3.479.412,35	0,13
3.881.000	WESCO Distribution, Inc.	USD	6,375%	15 maart 2029	3.593.791,68	0,13
2.912.000	WESCO Distribution, Inc.	USD	6,625%	15 maart 2032	2.716.547,67	0,10
7.465.000	Wildfire Intermediate Holdings LLC	USD	7,500%	15 oktober 2029	6.596.406,50	0,24
5.100.000	WR Grace Holdings LLC	USD	4,875%	15 juni 2027	4.502.717,14	0,17
8.750.000	WR Grace Holdings LLC	USD	5,625%	15 augustus 2029	7.363.958,29	0,27
3.951.000	XPO, Inc.	USD	7,125%	1 februari 2032	3.720.979,62	0,14
5.045.000	Zayo Group Holdings, Inc.	USD	4,000%	1 maart 2027	4.035.316,56	0,15
1.188.000	ZF North America Capital, Inc.	USD	6,875%	14 april 2028	1.075.587,55	0,04

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt (vervolg)						
Obligaties - 88,45% (vervolg)						
Verenigde Staten (vervolg)						
550.000	ZF North America Capital, Inc.	USD	7,125%	14 april 2030	507.646,04	0,02
7.985.000	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp.	USD	3,875%	1 februari 2029	6.609.825,67	0,24
					1.455.171.622,52	53,88
TOTAAL OBLIGATIES					**2.388.820.527,75**	**88,45**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Gewone aandelen – 0,16%				
Frankrijk				
64.607	Casino Guichard Perrachon S.A.	EUR	193.821,00	0,00
Ierland				
5.192	Smurfit WestRock PLC	GBP	233.255,78	0,01
Verenigde Staten				
2	Amplify Energy Corp.	USD	11,70	0,00
100.000	Diebold Nixdorf, Inc.	USD	4.001.612,83	0,15
			4.001.624,53	0,15
TOTAAL GEWONE AANDELEN			**4.428.701,31**	**0,16**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Renteper-centage	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Niet-gouvernementele door activa gedekte verplichtingen - 0,89%						
Duitsland						
6.783.668	TUI Cruises GmbH	EUR	6,500%	15 mei 2026	6.871.770,29	0,25
Luxemburg						
6.861.449	Vivion Investments Sari	EUR	8,000%	31 augustus 2028	6.660.493,42	0,25
2.054.645	Vivion Investments Sari	EUR	8,000%	28 februari 2029	1.990.995,98	0,07
					8.651.489,40	0,32
Nederland						
5.708.504	Sigma Hoidco BV	EUR	5,750%	15 mei 2026	5.650.136,95	0,21
Spanje						
2.864.144	Grifois S.A.	EUR	1,625%	15 februari 2025	2.822.614,29	0,11
TOTAAL NIET-GOUVERNEMENTELE DOOR ACTIVA GEDEKTE VERPLICHTINGEN					**23.996.010,93**	**0,89**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Warrants - 0,00%					
Frankrijk					
6.036.287	Casino Guichard Perrachon S.A.	EUR	27 april 2029	6.036,29	0,00
TOTAAL WARRANTS				**6.036,29**	**0,00**

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overdraagbare effecten die officieel zijn genoteerd op een beurs en/of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Instellingen voor collectieve belegging				
Open-end beleggingsfondsen - 7,14%				
Ierland				
2.555	Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves	EUR	26.753.161,90	0,99
Luxemburg				
5.500	Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) - Z Cap EUR	EUR	55.603.063,38	2,06
17.500	Goldman Sachs US High Yield - Z Cap USD	USD	110.526.365,31	4,09
			166.129.428,69	6,15
TOTAAL OPEN-END BELEGGINGSFONDSEN			**192.882.590,59**	**7,14**
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN DIE OFFICIEEL ZIJN GENOTEERD OP EEN BEURS EN/OF WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE GEREGLEMENTEERDE MARKT			**2.610.133.866,87**	**96,64**

Deelnemingen	Beschrijving effect	Valuta	Marktwaarde EUR	% van IW
Overige overdraagbare effecten				
Gewone aandelen – 0,04%				
Kroatië				
664.157	Fortenova Equity	EUR	896.611,95	0,04
Verenigde Staten				
68.161	Quiksilver, Inc. [b]	USD	0,61	0,00
TOTAAL GEWONE AANDELEN			**896.612,56**	**0,04**
TOTAAL OVERIGE OVERDRAAGBARE EFFECTEN			**896.612,56**	**0,04**
MARKTWAARDE VAN BELEGGINGEN EXCLUSIEF DERIVATEN			**2.611.030.479,43**	**96,68**

Futurescontracten - 0,00%

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
	EUR				
72	Euro-Bund Futures 06/12/2024	Long	9.714.240,00	113.760,00	0,00
245	Euro-Schatz Futures 06/12/2024	Long	26.257.875,00	131.075,00	0,01
			35.972.115,00	244.835,00	0,01
	USD				
65	US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Long	12.128.257,89	45.046,01	0,00
63	US Treasury Long Bond Futures 19/12/2024	Long	7.010.270,60	12.348,24	0,00
			19.138.528,49	57.394,25	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP FUTURESCONTRACTEN				**302.229,25**	**0,01**

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
	GBP				
106	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2024	Long	12.539.833,96	(27.787,29)	(0,00)
	USD				
(967)	US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024	Short	95.207.813,42	(250.531,88)	(0,01)
(135)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024	Short	13.823.725,42	(43.470,83)	(0,00)

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Futurescontracten - 0,00% (vervolg)

Aantal contracten	Beschrijving effect	Positie	Commitment marktwaarde EUR	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
25	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024	Long	2.981.357,24	(19.153,53)	(0,00)
59	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024	Long	6.253.766,07	(13.216,26)	(0,00)
			99.796.415,53	(326.372,50)	(0,01)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP FUTURESCONTRACTEN				**(354.159,79)**	**(0,01)**

Valutatermijncontracten - 0,32%

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde winst EUR	% van IW
ZAR	1.918.427.509	USD	106.797.314	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	3.923.337,36	0,15
EUR	468.382.843	USD	519.397.714	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	3.298.180,91	0,12
AUD	133.676.480	USD	90.242.410	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	2.255.702,11	0,08
ZAR	757.662.402	EUR	38.019.751	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	1.297.613,51	0,05
AUD	51.945.444	EUR	31.623.002	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	653.939,60	0,02
PLN	223.540.103	USD	57.747.825	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	449.941,39	0,02
EUR	27.411.778	USD	30.129.849	J.P. Morgan SE	24 oktober 2024	441.593,76	0,02
EUR	24.947.670	USD	27.492.792	HSBC Continental Europe	24 oktober 2024	337.999,20	0,01
GBP	30.764.743	EUR	36.662.797	Barclays Bank Ireland PLC	16 december 2024	191.446,16	0,01
EUR	17.327.380	USD	19.197.831	Barclays Bank Ireland PLC	24 oktober 2024	142.791,81	0,01
EUR	5.125.901	USD	5.590.000	Morgan Stanley Europe SE	24 oktober 2024	122.114,52	0,00
EUR	11.197.758	USD	12.388.843	Deutsche Bank AG	24 oktober 2024	108.111,61	0,00
ZAR	102.467.270	GBP	4.337.960	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	107.127,36	0,00
AUD	7.181.191	GBP	3.687.908	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	32.675,88	0,00
PLN	83.614.294	EUR	19.481.515	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	28.397,52	0,00
EUR	13.356.862	USD	14.891.702	BofA Securities Europe SA	24 oktober 2024	26.827,10	0,00
GBP	136.951	USD	179.378	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	3.867,22	0,00
ZAR	767.854	CHF	36.119	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	1.435,50	0,00
USD	466.334	EUR	416.334	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	1.235,82	0,00
AUD	55.698	CHF	31.786	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	805,88	0,00
EUR	188.141	CHF	176.343	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	609,45	0,00
USD	2.892.228	EUR	2.588.383	Barclays Bank Ireland PLC	24 oktober 2024	542,17	0,00
ZAR	189.659	NOK	112.244	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	297,93	0,00
AUD	13.428	NOK	96.413	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	145,86	0,00
PLN	91.252	CHF	19.929	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	97,96	0,00
GBP	980	EUR	1.160	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	17,41	0,00
NIET-GEREALISEERDE WINST OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**13.426.855,00**	**0,49**

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
PLN	22.472	NOK	61.748	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(6,86)	(0,00)
CHF	1.189	AUD	2.095	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(37,22)	(0,00)
USD	33.824	EUR	30.320	Barclays Bank Ireland PLC	24 oktober 2024	(43,54)	(0,00)
USD	8.980	NOK	95.510	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(79,89)	(0,00)
USD	34.144	CHF	28.864	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(121,47)	(0,00)
EUR	44.247	NOK	521.817	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(122,61)	(0,00)
EUR	1.445.916	USD	1.616.000	HSBC Continental Europe	24 oktober 2024	(617,38)	(0,00)
EUR	826.420	USD	923.688	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(678,14)	(0,00)

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Valutatermijncontracten - 0,32% (vervolg)

Valuta	Bedrag Gekocht	Valuta	Bedrag Verkocht	Tegenpartij	Verval-datum	Niet-gerealiseerde Verlies EUR	% van IW
GBP	83.681	AUD	163.570	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(1.129,56)	(0,00)
GBP	63.247	ZAR	1.493.458	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(1.535,81)	(0,00)
EUR	1.094.166	AUD	1.800.949	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(24.876,56)	(0,00)
USD	850.794	ZAR	15.258.506	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(29.982,34)	(0,00)
PLN	11.880.814	GBP	2.335.127	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(32.480,72)	(0,00)
EUR	2.204.732	ZAR	43.919.858	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(74.400,34)	(0,00)
USD	4.506.986	GBP	3.428.570	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(82.267,75)	(0,00)
USD	17.914.802	EUR	16.165.724	Deutsche Bank AG	24 oktober 2024	(129.615,95)	(0,01)
USD	32.270.413	EUR	29.102.117	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(206.197,56)	(0,01)
USD	23.656.724	EUR	21.484.426	J.P. Morgan SE	24 oktober 2024	(308.541,60)	(0,01)
EUR	24.583.185	GBP	20.736.286	State Street Bank and Trust Co.	17 oktober 2024	(322.603,80)	(0,01)
USD	45.014.901	EUR	40.684.653	HSBC Continental Europe	24 oktober 2024	(390.387,25)	(0,01)
USD	40.197.745	EUR	36.710.963	Morgan Stanley Europe SE	24 oktober 2024	(728.686,32)	(0,03)
USD	111.292.866	EUR	102.115.538	BofA Securities Europe SA	24 oktober 2024	(2.493.761,92)	(0,09)
NIET-GEREALISEERD VERLIES OP VALUTATERMIJNCONTRACTEN						**(4.828.174,59)**	**(0,17)**

	Marktwaarde EUR	% van IW
BELEGGINGEN	**2.619.577.229,30**	**97,00**
OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA	**81.248.947,73**	**3,00**
TOTALE NETTOVERMOGEN	**2.700.826.177,03**	**100,00**

Portefeuillespreiding per 30 september 2024	% van IW
Gewone aandelen	
Technologie	0,15
Consument - niet-cyclisch	0,04
Industrie	0,01
Energie	0,00
Consument - cyclisch	0,00
TOTAAL GEWONE AANDELEN	**0,20**

(a) Couponloze obligatie.
(b) Effect tegen marktwaarde, maar niet op de effectenbeurs verhandeld.
(c) Coupons met een variabele en vlottende rente zoals genoteerd per 30 september 2024.
(d) Eeuwigdurende obligatie.
(e) Effect in gebreke.
(f) Dit effect heeft een renteopstap-coupon die overgaat op een tweede rentetarief op een vastgestelde datum in de toekomst.

De begeleidende toelichting is onlosmakelijk verbonden met deze jaarrekening.

OVERIGE INFORMATIE VOOR AANDEELHOUDERS (NIET GECONTROLEERD)

Classificatie volgens de Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector (SFDR)

EU-taxonomie

De onderliggende beleggingen van het subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Artikel 6-subfondsen

Volgens Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector (Sustainable Finance Disclosures Regulation, "SFDR") worden de volgende subfondsen per 30 september 2024 ingedeeld onder artikel 6 van de SFDR:

Goldman Sachs Asia Equity Income*
Goldman Sachs Greater China Equity
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)
Goldman Sachs US Enhanced Equity
Goldman Sachs Alternative Beta
Goldman Sachs Commodity Enhanced
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities
Goldman Sachs US Factor Credit*

Artikel 8-subfondsen

Volgens Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector (Sustainable Finance Disclosures Regulation, "SFDR") worden de volgende subfondsen per 30 september 2024 ingedeeld onder artikel 8 van de SFDR:

Goldman Sachs Emerging Europe Equity
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity
Goldman Sachs Europe Equity
Goldman Sachs Europe Equity Income
Goldman Sachs Europe Real Estate Equity*
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity
Goldman Sachs Eurozone Equity
Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income*
Goldman Sachs Eurozone Equity Income
Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity*
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*
Goldman Sachs Global Equity Income
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity*
Goldman Sachs Global Health Care Equity*
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)
Goldman Sachs Global Sustainable Equity
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity
Goldman Sachs US Equity Income
Goldman Sachs AAA ABS
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)*
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)

Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)
Goldman Sachs Euro Bond
Goldman Sachs Euro Covered Bond
Goldman Sachs Euro Credit
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)
Goldman Sachs Euromix Bond
Goldman Sachs European ABS
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)
Goldman Sachs Global Convertible Bond*
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities*
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)
Goldman Sachs Protection
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities
Goldman Sachs US Dollar Credit
Goldman Sachs US High Yield
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)

Artikel 9-subfondsen

Volgens Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector (Sustainable Finance Disclosures Regulation, "SFDR") worden de volgende subfondsen per 30 september 2024 ingedeeld onder artikel 9 van de SFDR:

Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities
Goldman Sachs Global Social Impact Equity
Goldman Sachs Corporate Green Bond
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond
Goldman Sachs Green Bond
Goldman Sachs Green Bond Short Duration
Goldman Sachs Social Bond
Goldman Sachs Sovereign Green Bond
Goldman Sachs USD Green Bond

De vereiste periodieke informatieverschaffing is opgenomen in de SFDR-toelichting in het gedeelte "Overige informatie voor aandeelhouders" van het jaarverslag voor alle Fondsen die zijn ingedeeld onder artikel 8 en artikel 9. Houd er rekening mee dat deze periodieke informatieverschaffing informatie bevat die voornamelijk afkomstig is van de front office-systemen van de fondsbeheerder (beleggingsgrootboek) en daarom kan afwijken van de informatie in het gecontroleerde gedeelte, dat is gebaseerd op de administratie van de fondsbeheerder, Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (boekhoudkundig grootboek).

* Raadpleeg Toelichting 1 Organisatie voor meer informatie.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea 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.

Productnaam: Goldman Sachs EmergingEurope Equity

Identificatiecode voor juridische entiteiten: 549300AZ6MZXVFJCFC25

Het subfonds Goldman Sachs Emerging Europe Equity ('Subfonds') is met ingang van 24 juni 2022 in liquidatie gesteld. De liquidatie werd veroorzaakt door de impact van het conflict tussen Rusland en Oekraïne (het 'Conflict'), dat uitzonderlijke marktomstandigheden veroorzaakte, waardoor de Vennootschap sommige van haar activa niet kon waarden en verhandelen en de intrinsieke waarde van het Subfonds niet op een redelijke manier kon bepalen. Hoewel de activa die het grootste deel van de intrinsieke waarde van het Subfonds vertegenwoordigen, verkocht zijn en de Vennootschap proactief werkt aan mogelijkheden om de resterende participaties te verkopen, bevat de huidige portefeuille participaties die nog steeds niet kunnen worden verhandeld vanwege het voortdurende Conflict. Daarom is, met goedkeuring van de Commission de Surveillance du Secteur Financier, de liquidatieperiode verlengd om de resterende activa van het Subfonds te kunnen verkopen. Hoewel dit Subfonds voor dit verslag is ingedeeld onder artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 ('SFDR'), heeft het geen precontractuele openbaarmakingen voortgebracht uit hoofde van de technische reguleringsvormen ter aanvulling van de SFDR ('SFDR RTS'), waarin Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 , die werden toegepast per 1 januari 2023 voorziet.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ Ja ☒ Nee

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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: __%	☐ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van __%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: __%	☒ 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 de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Aangezien het subfonds tijdens de referentieperiode in liquidatie was, waren de duurzaamheidsgerelateerde bepalingen onder de SFDR niet van toepassing en worden ze bijgevolg als irrelevant beschouwd voor de verrichtingen van het subfonds gedurende deze periode. Alle secties waarop dezelfde redenering van toepassing is, worden aangeduid als 'Niet van toepassing' voor dit verslag.

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

Niet van toepassing

- ***... en ten opzichte van 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?***

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.

- ***Hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Niet van toepassing.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

- Niet van toepassing

Goldman Sachs **Asset Management**



De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormden tijdens de referentieperiode, te weten:
30 september 2024

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
LIQUIDE MIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	Overig	100,0	
GAZPROM	WINNING VAN DELFSTOFFEN - Winning van aardolie en aardgas	0,00	Russische Federatie
AEROFLOT ROSSIYSKIYE AVIALINII	VERVOER EN OPSLAG - Luchtvaart	0,00	Russische Federatie
SBERBANK ROSSII	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	0,00	Russische Federatie
SBERBANK ROSSII PREF	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	0,00	Russische Federatie
TATNEFT	WINNING VAN DELFSTOFFEN - Winning van aardolie en aardgas	0,00	Russische Federatie
TATNEFT PREF	WINNING VAN DELFSTOFFEN - Winning van aardolie en aardgas	0,00	Russische Federatie
BANK VTB	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	0,00	Russische Federatie
NOVATEK	WINNING VAN DELFSTOFFEN - Winning van aardolie en aardgas	0,00	Russische Federatie
NK LUKOIL	WINNING VAN DELFSTOFFEN - Winning van aardolie en aardgas	0,00	Russische Federatie

Goldman Sachs Asset Management



De activatoewijzing beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Niet van toepassing

In welke economische sectoren werd belegd?

Er werden geen beleggingen gehouden in sectoren en deelsectoren van de economie die inkomsten verkrijgen uit de exploratie, ontginning, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, waaronder begrepen vervoer, opslag en handel van fossiele brandstoffen.

Sector	% activa
Overig	100,00
WINNING VAN DELFSTOFFEN - Winning van aardolie en aardgas	0,00
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	0,00
VERVOER EN OPSLAG - Luchtvaart	0,00
GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN - Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	0,00

Goldman Sachs **Asset Management**

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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 broeikasgasemissieni-veaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

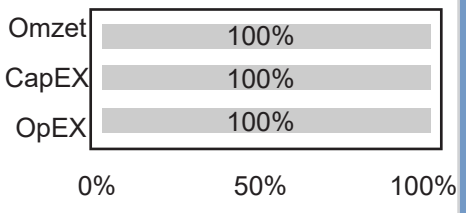
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, en daarom was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen(1)?

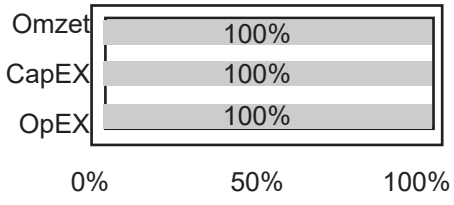
- [ ] Ja
  - [ ] In fossiel gas
  - [ ] In kernenergie
- [x] Nee

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 100,0% van de totale beleggingen

* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

1 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.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

0%

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Niet van toepassing.

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?

0%.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Niet van toepassing.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Niet van toepassing.



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300V33RHGCYXRU545

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja ☒ Nee

☐ Het product **heeft de volgende duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:**____%	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 43,01% duurzame beleggingen
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Het product **heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:**____%	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

1. Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
• controversiële wapens (Any Tie)
• kernwapens (Any Tie)
• inkomsten uit tabak (5%)
• tabaksproductie (Any Tie)
• inkomsten uit de winning van thermische steenkool (5%)
• inkomsten uit de productie van elektriciteit op basis van thermische steenkool (5%)
• inkomsten uit de productie van elektriciteit op basis van fossiele brandstof (5%)
• inkomsten uit gokken (5%)
• inkomsten uit pornografie (5%)
• alle aan wapens gerelateerde inkomsten (5%)
• inkomsten uit onconventionele olie en gas (5%)
• inkomsten uit olie en gas (5%)

Dit werd dagelijks gecontroleerd in het portefeuillebeheersysteem Aladdin. Binnen de Beheermaatschappij is de afdeling Risicobeheer verantwoordelijk voor deze dagelijkse controle

van beleggingsbeperkingen. De beoordeling of ondernemingen de bovengenoemde activiteiten uitvoeren, wordt bepaald op basis van externe informatie van ESG-gegevensverstrekkers.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten'.

2. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldoet aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre de ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetgeving en internationaal erkende normen: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties.
Dit werd gebaseerd op een eigen benadering, die erop was gericht ondernemingen te identificeren, beoordelen, evalueren en controleren die door externe gegevensverstrekkers werden aangemerkt als ondernemingen die niet voldoen aan de bovengenoemde wereldwijde normen, of die deze schenden, en die hoog scoren op controverses (waaronder aanzienlijke controverses op het gebied van bestuur en ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving).
Na onderzoek van deze externe gegevens werden ondernemingen die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertoonden en/of waarvan werd aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepasten en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uitgesloten van het Subfonds.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN'.

3. Screening van de koolstofintensiteit
Het Subfonds heeft de koolstofintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd, gescreend. Conform de ambitie van het Subfonds was de koolstofintensiteit van het Subfonds beter dan die van de benchmark.

Van 1 oktober 2023 tot 29 februari 2024 werden de prestaties van dit kenmerk gemeten aan de hand van de indicator 'Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore - ISS Scope 1 + 2 + 3', aangeleverd door ISS.
Van 1 maart tot 30 september 2024 werden de prestaties van dit kenmerk gemeten aan de hand van de indicator 'Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore - MSCI Scope 1 + 2 + 3', aangeleverd door MSCI.

4. Belegd in duurzame beleggingen
Het Subfonds belegde in ondernemingen of projecten die bijdroegen aan een ecologische of sociale doelstelling op basis van productbijdrage of operationele bijdrage.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Percentage duurzame beleggingen'.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Indicator	Portefeuille	Benchmark
De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore ten opzichte van het universum - MSCI Scope 1 + 2 + 3	655,46	1417,81
Percentage duurzame beleggingen	43,01%	Niet van toepassing

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

	Referentieperiode		Voorafgaande referentieperiode	
Indicator	**Portefeuille**	**Benchmark**	**Portefeuille**	**Benchmark**
De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore ten opzichte van het universum - MSCI Scope 1 + 2 + 3	655,46	1417,81	548,09	1390,29
Percentage duurzame beleggingen	43,01%	Niet van toepassing	32,01%	Niet van toepassing
Gemiddelde gewogen afvalintensiteitsscore ten opzichte van de index/benchmark - Refinitiv	Niet van toepassing	Niet van toepassing	118,57	768,61

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?

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen werden aangemerkt, gebeurde aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of sociale duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema's voor ecologische en/of sociale kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent.
Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (ecologisch) 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 het toepassen van een eigen ecologische en sociale score die de beste in zijn klasse is.

Dit Subfonds was niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelde alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door dit Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/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 hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Emittenten die waren aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moesten tevens voldoen aan criteria op het gebied van 'geen ernstige afbreuk doen' (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, gelden niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel 'PAI's') die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR. Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en worden deze uitgesloten om als duurzame belegging te gelden.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Emittenten die waren aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moesten tevens voldoen aan criteria op het gebied van 'geen ernstige afbreuk doen' (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, gelden niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel 'PAI's') die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR. Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en worden deze uitgesloten om als duurzame belegging te gelden.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Dit Subfonds hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er werd rekening gehouden met de PAI's door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook werd er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds. Wat betreft het rekening houden met de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte PAI's met betrekking tot de beleggingen. Deze wordt beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beheermaatschappij van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de verslagperiode werd in het kader van de beleggingen van het Subfonds rekening gehouden met elementen die verband houden met PAI's. Dit is hoofdzakelijk gedaan via uitsluitingscriteria en rentmeesterschap. Daarbij werd rekening gehouden met de volgende PAI's:

- PAI 1: Broeikasgasemissie Scope 1, 2 & 3 (via de portefeuillesamenstelling);
- PAI 2: Koolstofvoetafdruk Scope 1, 2 & 3 (via de portefeuillesamenstelling);
- PAI 3: BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (via de portefeuillesamenstelling);
- PAI 4: Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (via uitsluitingscriteria, engagement en stemmen);
- PAI 5: Aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie (via het kader voor duurzame beleggingen);
- PAI 6: Energieconsumptie-intensiteit per hoge impact klimaatsector (via het kader voor duurzame beleggingen);
- PAI 7: Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden (via engagement);
- PAI 8: Emissies in water (via het kader voor duurzame beleggingen);
- PAI 9: Ratio gevaarlijk afval en radioactief afval (via het kader voor duurzame beleggingen);
- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via uitsluitingscriteria, stemmen en engagement);
- PAI 11: Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via engagement);
- PAI 12: Niet-gecorrigeerd loonverschil tussen mannen en vrouwen (via het kader voor duurzame beleggingen);
- PAI 13: Genderdiversiteit raad van bestuur (via stemmen en engagement);
- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (via uitsluitingscriteria).



De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 30 september 2024

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

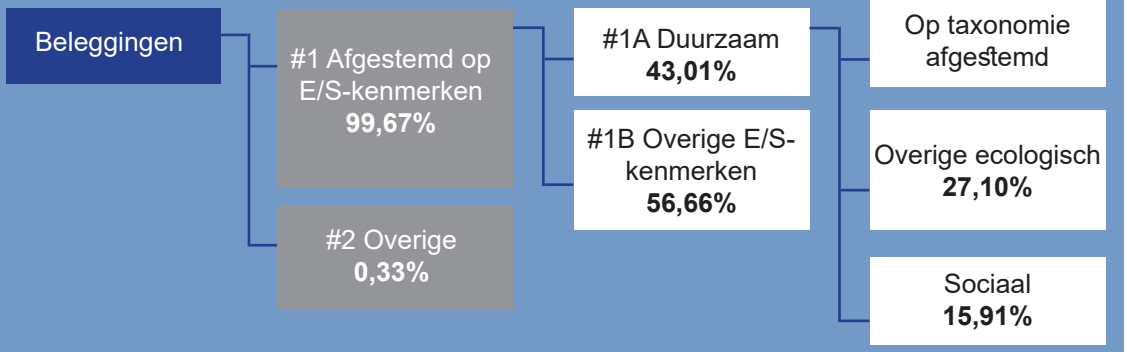
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	INDUSTRIE	8,89	Taiwan (Republiek China)
TENCENT HOLDINGS LTD	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	4,65	China
SAMSUNG ELECTRONICS LTD	INDUSTRIE	2,73	Republiek Korea (Zuid)
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	2,72	China
MEITUAN	GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	1,44	China
ICICI BANK LTD	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	1,26	India
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP H	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	1,15	China
PDD HOLDINGS ADS INC	GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	1,12	China
HDFC BANK LTD	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	1,05	India
INFOSYS LTD	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	1,03	India
SK HYNIX INC	INDUSTRIE	0,97	Republiek Korea (Zuid)
BHARTI AIRTEL LTD	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	0,95	India
MEDIATEK INC	INDUSTRIE	0,79	Taiwan (Republiek China)
BANK OF CHINA LTD H	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	0,69	China
JD.COM CLASS A INC	GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	0,67	China

Goldman Sachs Asset Management

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

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	% activa
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Financiële dienstverlening| exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	19,36
INDUSTRIE - Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	19
GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN - Detailhandel| met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	8,49
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	6,66
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Telecommunicatie	4,26
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Verzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	3,77
INDUSTRIE - Vervaardiging van chemische producten	3,17
INDUSTRIE - Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	3,13
INDUSTRIE - Vervaardiging van elektrische apparatuur	3,07
VERVAARDIGING - Vervaardiging van auto's| aanhangwagens en opleggers	3,04
INFORMATIE EN COMMUNICATIE– Computerprogrammering| consultancy en aanverwante activiteiten	2,51
WINNING VAN DELFSTOFFEN - Winning van metaalertsen	1,96
BOUWNIJVERHEID - Bouw van gebouwen	1,71
INDUSTRIE - Vervaardiging van voedingsmiddelen	1,57
VERVOER EN OPSLAG– Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	1,38
INDUSTRIE - Vervaardiging van metalen in primaire vorm	1,23
MENSELIJKE GEZONDHEIDSZORG EN MAATSCHAPPELIJKE DIENSTVERLENING - Menselijke gezondheidszorg	1,23
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Ondersteunende financiële diensten en verzekeringsactiviteiten	1,21
INFORMATIE EN COMMUNICATIE– Publicatieactiviteiten	1,08
INDUSTRIE - Vervaardiging van machines en apparaten, n.e.g.	0,97
PRODUCTIE EN DISTRIBUTIE VAN ELEKTRICITEIT, GAS, STOOM EN GEKOELDE LUCHT - Opwekking, transmissie en distributie van elektriciteit	0,86
VASTGOED - Verhuur en exploitatie van eigen of geleased onroerend goed	0,72
INDUSTRIE - Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	0,72
INDUSTRIE - Vervaardiging van dranken	0,68
INDUSTRIE - Vervaardiging van andere transportmiddelen	0,57
GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN - Groot- en detailhandel in en reparatie van auto's en motorfietsen	0,55

GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN - Groothandel| met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	0,55
ACCOMMODATIE EN EETGELEGENHEDEN - Eet- en drinkgelegenheden	0,53
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Verhuur en lease	0,46
BOUWNIJVERHEID - Weg- en waterbouw	0,45
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	0,45
INDUSTRIE - Vervaardiging van kleding	0,39
VERVOER EN OPSLAG - Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	0,38
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Reclamewezen en marktonderzoek	0,37
INDUSTRIE - Vervaardiging van papier en papierwaren	0,37
VERVOER EN OPSLAG - Luchtvaart	0,34
Overig	0,33
VERVOER EN OPSLAG– Vervoer over water	0,32
EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED - Overig	0,3
DISTRIBUTIE VAN WATER; AFVAL- EN AFVALWATERBEHEER EN SANERING - Winning, behandeling en distributie van water	0,26
ONDERWIJS - Overig onderwijs	0,23
ACCOMMODATIE EN EETGELEGENHEDEN - Verschaffen van accommodatie	0,21
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Activiteiten van hoofdkantoren; adviesbureaus op het gebied van bedrijfsbeheer	0,19
VERVOER EN OPSLAG - Posterijen en koeriers	0,14
INDUSTRIE - Vervaardiging van producten van metaal| exclusief machines en apparaten	0,14
LANDBOUW, BOSBOUW EN VISSERIJ– Teelt van gewassen, veeteelt, jacht en diensten in verband met deze activiteiten	0,1
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Productie van films en video- en televisieprogramma's, maken van geluidsopnamen en uitgeverijen van muziekopnamen	0,09
DISTRIBUTIE VAN WATER; AFVAL- EN AFVALWATERBEHEER EN SANERING - Afvalwaterafvoer	0,08
ONDERWIJS - Onderwijsondersteunende activiteiten	0,08
INDUSTRIE - Vervaardiging van leer en van producten van leer	0,08
INDUSTRIE - Overige industrie	0,07
DISTRIBUTIE VAN WATER; AFVAL- EN AFVALWATERBEHEER EN SANERING - Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; terugwinning	0,06
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Speur- en ontwikkelingswerk op wetenschappelijk gebied	0,06

ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Werkgelegenheid	0,03
INDUSTRIE - Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	0,02
BOUWNIJVERHEID - Gespecialiseerde bouwwerkzaamheden	0,01

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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.

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

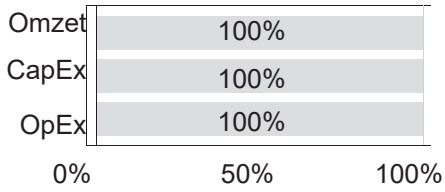
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, en daarom was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

- [ ] Ja
  - [ ] In fossiel gas
  - [ ] In kernenergie
- [X] Nee

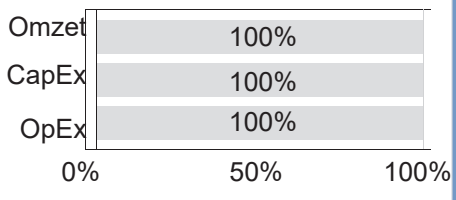
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 99,96% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

1 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.

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, weergeven.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien het Subfonds niet belegde in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Niet van toepassing.



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?

0,2710



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

0,1591



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken door de volgende acties:

1. Beperkte beleggingen van emittenten die waren betrokken bij controversiële activiteiten;
2. Er is rekening gehouden met de ESG-factoren van iedere emittent bij het besluitvormingsproces voor beleggingen. Dit was een gedocumenteerd proces, maar er werden geen bindende uitkomsten beoogd;
3. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensen- en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie;
4. Belegd in duurzame beleggingen;
5. Verkoos inclusie boven uitsluiting via betrokkenheid.



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300NSYRACRQQ9F081

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ___%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

Een **duurzame belegging** is 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Van 1 oktober 2023 t/m 5 november 2023 promootte het Subfonds ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

• Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%)
- de productie van tabak (≥50%)
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (>20%)
- de winning van thermische steenkool (> 20%).

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten'.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Van 6 november 2023 t/m 30 september 2024 heeft de Beheermaatschappij in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering op basis van overwegingen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) geïmplementeerd die bestaat uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de 'ESG-criteria').

• Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beheermaatschappij niet belegd in bedrijven die volgens de Beheermaatschappij rechtstreeks zijn betrokken bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten, die onder meer bestonden uit:

- controversiële wapens (inclusief kernwapens)
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en gas.)

- tabak
- pornografie
- gevangenissen met winstoogmerk
- civiele vuurwapens

• De Beheermaatschappij heeft zich gehouden aan goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldeed aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal erkende normen, waaronder: OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN'.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Van 1 oktober 2023 t/m 5 november 2023 gebruikte het Subfonds de volgende duurzaamheidsindicator om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten.
Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

Van 6 november 2023 t/m 30 september 2024 gebruikte het Subfonds de volgende duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten.
Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• 0% van de ondernemingen waarin het Subfonds belegt was rechtstreeks betrokken bij en/of genereerde aanzienlijke inkomsten uit:

- controversiële wapens (inclusief kernwapens)
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en gas.)
- tabak
- pornografie
- gevangenissen met winstoogmerk
- civiele vuurwapens

• Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

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 met voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten ***(zoals hierboven beschreven)***	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.	N.v.t.
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die rechtstreeks waren betrokken bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit: ***(zoals hierboven beschreven)***	N.v.t.	0	N.v.t.
Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties	N.v.t.	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.

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?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit 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 VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens • (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Niet-verplichte klimaatgerelateerde PAI's	• Beleggen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, verwoestijning, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame praktijken of beleid op het gebied van bodem of landbouw • Natuurlijke soorten en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte maatschappelijke PAI's	• Ongevallenfrequentie • Het aantal verloren dagen als gevolg van letsel, ongevallen, dodelijke ongevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie die tot sancties hebben geleid • Ratio buitensporige beloning CEO

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Industrie	9,27%	TW
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Industrie	3,00%	KR
POWER GRID CORPORATION OF INDIA LIMITED	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	2,77%	IN
INFOSYS LIMITED	Informatie en communicatie	2,63%	IN
BAJAJ AUTO LIMITED.	Industrie	2,47%	IN

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
30 september 2024

POWER FINANCE CORPORATION LIMITED	Financiële diensten en verzekeringen	1,86%	IN
PING AN INSURANCE (GROUP) COMPANY OF CHINA LTD.	Financiële diensten en verzekeringen	1,83%	CN
COLGATE-PALMOLIVE (INDIA) LTD	Industrie	1,75%	IN
MIDEA GROUP CO. LTD.	Industrie	1,56%	CN
CHINA MERCHANTS BANK CO. LTD.	Financiële diensten en verzekeringen	1,42%	CN
MUTHOOT FINANCE LIMITED	Financiële diensten en verzekeringen	1,39%	IN
KB FINANCIAL GROUP INC.	Financiële diensten en verzekeringen	1,35%	KR
PICC PROPERTY AND CASUALTY COMPANY LIMITED	Financiële diensten en verzekeringen	1,32%	CN
BHARAT PETROLEUM CORPORATION LIMITED	Industrie	1,31%	IN
THE BANK OF BARODA LIMITED	Financiële diensten en verzekeringen	1,29%	IN

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

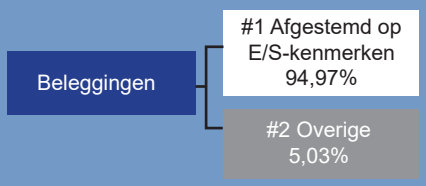
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Tijdens de referentieperiode was 94,97% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 94,97% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.
5,03% van de beleggingen omvatte contanten die werden gehouden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en/of beleggingen in icbe's en overige collectieve beleggingsinstellingen om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen.

Tijdens de referentieperiode was minimaal 90% van de beleggingen van het Subfonds consequent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de IW per 30 september 2024
Kunst, entertainment en recreatie	Gokken en kansspelen	0,27%
Liquide middelen	Liquide middelen	0,75%
Bouwnijverheid	Civiele techniek	0,75%
Derivaten	Termijncontracten	-0,04%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	3,68%

Financiële diensten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten bij financiële diensten en verzekeringen	3,17%
	Financiële diensten met uitzondering van verzekeringen en pensioenfondsen	11,57%
	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen exclusief verplichte sociale verzekeringen	2,15%
Volksgezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Volksgezondheid	0,49%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwanten	2,93%
	Uitgeverij	0,52%
	Telecommunicatie	2,35%
Industrie	Vervaardiging van basismetalen	2,37%
	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	1,23%
	Vervaardiging van dranken	0,26%
	Vervaardiging van chemicaliën en chemische producten	1,26%
	Vervaardiging van cokes en geraffineerde aardolieproducten	2,13%
	Vervaardiging van elektronische en optische computerproducten	12,83%
	Vervaardiging van elektrische apparatuur	0,69%
	Vervaardiging van voedingsmiddelen	0,50%
	Vervaardiging van machines en apparatuur, niet elders geclassificeerd	1,46%
	Vervaardiging van motorvoertuigen, aanhangers en opleggers	2,09%
	Vervaardiging van overige transportmiddelen	1,89%
	Vervaardiging van kleding	0,33%
WINNING VAN DELFSTOFFEN	Winning van aardolie en aardgas	0,92%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	4,62%
Vastgoed	Vastgoed	0,87%
Transport en opslag	Opslag en transportondersteuning	2,19%
Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, exclusief auto- en motorhandel	1,18%
	Groot- en detailhandel in en reparatie van auto's en motorfietsen	0,35%
	Groothandel, exclusief auto- en motorhandel	0,93%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, en daarom 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[1]?

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035.

[1] 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.

Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

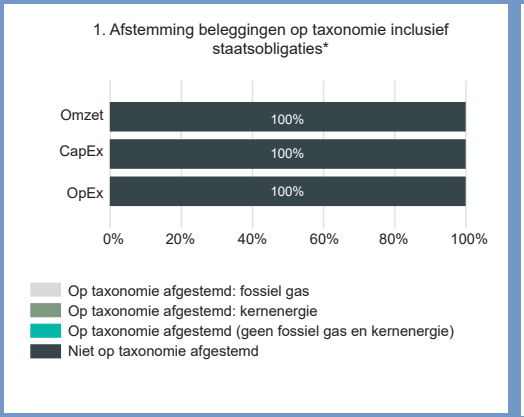
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

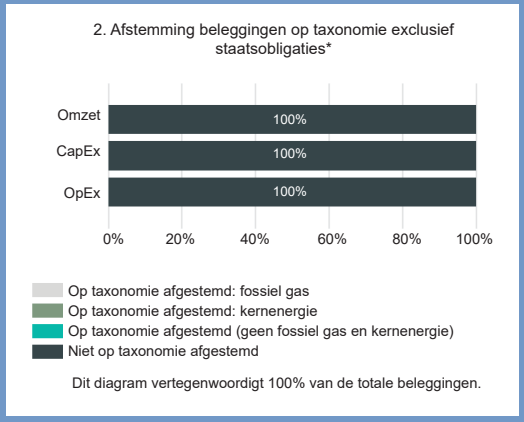
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broei-kasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties. Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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, weergeven.

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.

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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 het Subfonds niet toezegt 'duurzame beleggingen' te doen in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen duurzame beleggingen heeft gedaan.

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast maakte de Beheermaatschappij gebruik van de betrokkenheidsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot het Subfonds. Het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging om best practices te bevorderen. De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om betrokkenheidsinspanningen te sturen, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een prioriteitenlijst op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300AH1C3JSFTHHN70

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

●● ☐ Ja ●● ☒ Nee

☐ Het product **heeft de volgende duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:**____%	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 52,89% duurzame beleggingen
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Het product **heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:**____%	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**



Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

1. Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
- controversiële wapens (Any Tie)
- kernwapens (Any Tie)
- inkomsten uit tabak (5%)
- tabaksproductie (Any Tie)
- inkomsten uit de winning van thermische steenkool (5%)
- inkomsten uit de productie van elektriciteit op basis van thermische steenkool (5%)
- inkomsten uit de productie van elektriciteit op basis van fossiele brandstof (5%)
- inkomsten uit gokken (5%)
- inkomsten uit pornografie (5%)
- alle aan wapens gerelateerde inkomsten (5%)
- inkomsten uit onconventionele olie en gas (5%)
- inkomsten uit olie en gas (5%)

Dit werd dagelijks gecontroleerd in het portefeuillebeheersysteem Aladdin. Binnen de Beheermaatschappij is de afdeling Risicobeheer verantwoordelijk voor deze dagelijkse controle

van beleggingsbeperkingen. De beoordeling of ondernemingen de bovengenoemde activiteiten uitvoeren, wordt bepaald op basis van externe informatie van ESG-gegevensverstrekkers.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten'.

2. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldoet aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre de ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetgeving en internationaal erkende normen: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties.
Dit werd gebaseerd op een eigen benadering, die erop was gericht ondernemingen te identificeren, beoordelen, evalueren en controleren die door externe gegevensverstrekkers werden aangemerkt als ondernemingen die niet voldoen aan de bovengenoemde wereldwijde normen, of die deze schenden, en die hoog scoren op controverses (waaronder aanzienlijke controverses op het gebied van bestuur en ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving).
Na onderzoek van deze externe gegevens werden ondernemingen die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertoonden en/of waarvan werd aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepasten en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uitgesloten van het Subfonds.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN'.

3. Screening van de koolstofintensiteit
Het Subfonds heeft de koolstofintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd, gescreend. Conform de ambitie van het Subfonds was de koolstofintensiteit van het Subfonds beter dan die van de benchmark.

Van 1 oktober 2023 tot 29 februari 2024 werden de prestaties van dit kenmerk gemeten aan de hand van de indicator 'Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore - ISS Scope 1 + 2 + 3', aangeleverd door ISS.
Van 1 maart tot 30 september 2024 werden de prestaties van dit kenmerk gemeten aan de hand van de indicator 'Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore - MSCI Scope 1 + 2 + 3', aangeleverd door MSCI.

4. Belegd in duurzame beleggingen
Het Subfonds belegde in ondernemingen of projecten die bijdroegen aan een ecologische of sociale doelstelling op basis van productbijdrage of operationele bijdrage.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Percentage duurzame beleggingen'.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Indicator	Portefeuille	Benchmark
De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore ten opzichte van het universum - MSCI Scope 1 + 2 + 3	515,5	907,76
Percentage duurzame beleggingen	52,89%	Niet van toepassing

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

	Referentieperiode		Voorafgaande referentieperiode	
Indicator	**Portefeuille**	**Benchmark**	**Portefeuille**	**Benchmark**
De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore ten opzichte van het universum - MSCI Scope 1 + 2 + 3	515,5	907,76	235,32	589,48
Percentage duurzame beleggingen	52,89%	Niet van toepassing	50,23%	Niet van toepassing
Gemiddelde gewogen afvalintensiteitsscore ten opzichte van de index/benchmark - Refinitiv	Niet van toepassing	Niet van toepassing	19,46	486,29

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?

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen werden aangemerkt, gebeurde aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of sociale duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema's voor ecologische en/of sociale kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent.
Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (ecologisch) 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 het toepassen van een eigen ecologische en sociale score die de beste in zijn klasse is.

Dit Subfonds was niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelde alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door dit Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/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 hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Emittenten die waren aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moesten tevens voldoen aan criteria op het gebied van 'geen ernstige afbreuk doen' (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, gelden niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel 'PAI's') die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR. Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en worden deze uitgesloten om als duurzame belegging te gelden.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Emittenten die waren aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moesten tevens voldoen aan criteria op het gebied van 'geen ernstige afbreuk doen' (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, gelden niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel 'PAI's') die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR. Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en worden deze uitgesloten om als duurzame belegging te gelden.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Dit Subfonds hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er werd rekening gehouden met de PAI's door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook werd er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds. Wat betreft het rekening houden met de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte PAI's met betrekking tot de beleggingen. Deze wordt beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beheermaatschappij van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de verslagperiode werd in het kader van de beleggingen van het Subfonds rekening gehouden met elementen die verband houden met PAI's. Dit is hoofdzakelijk gedaan via

uitsluitingscriteria en rentmeesterschap. Daarbij werd rekening gehouden met de volgende PAI's:

- PAI 1: Broeikasgasemissie Scope 1, 2 & 3 (via de portefeuillesamenstelling);
- PAI 2: Koolstofvoetafdruk Scope 1, 2 & 3 (via de portefeuillesamenstelling);
- PAI 3: BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (via de portefeuillesamenstelling);
- PAI 4: Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (via uitsluitingscriteria, engagement en stemmen);
- PAI 5: Aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie (via het kader voor duurzame beleggingen);
- PAI 6: Energieconsumptie-intensiteit per hoge impact klimaatsector (via het kader voor duurzame beleggingen);
- PAI 7: Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden (via engagement);
- PAI 8: Emissies in water (via het kader voor duurzame beleggingen);
- PAI 9: Ratio gevaarlijk afval en radioactief afval (via het kader voor duurzame beleggingen);
- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via uitsluitingscriteria, stemmen en engagement);
- PAI 11: Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via engagement);
- PAI 12: Niet-gecorrigeerd loonverschil tussen mannen en vrouwen (via het kader voor duurzame beleggingen);
- PAI 13: Genderdiversiteit raad van bestuur (via stemmen en engagement);
- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (via uitsluitingscriteria).



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: 30 september 2024

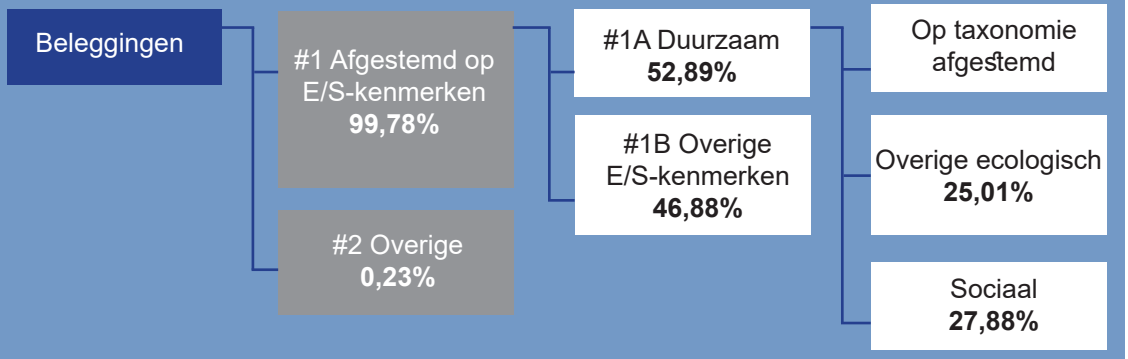
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
NOVO NORDISK CLASS B	INDUSTRIE	3,38	Denemarken
ASML HOLDING NV	INDUSTRIE	2,94	Nederland
NESTLE SA	INDUSTRIE	2,81	Verenigde Staten
ASTRAZENECA PLC	INDUSTRIE	2,29	Verenigd Koninkrijk
NOVARTIS AG	INDUSTRIE	2,28	Zwitserland
SAP	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	2,15	Duitsland
ROCHE HOLDING PAR AG	INDUSTRIE	2,02	Verenigde Staten
UNILEVER PLC	INDUSTRIE	1,84	Verenigd Koninkrijk
HSBC HOLDINGS PLC	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	1,71	Verenigd Koninkrijk
SCHNEIDER ELECTRIC	INDUSTRIE	1,68	Verenigde Staten
ALLIANZ	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	1,51	Duitsland
SIEMENS N AG	INDUSTRIE	1,45	Duitsland
SANOFI SA	INDUSTRIE	1,31	Verenigde Staten
DEUTSCHE TELEKOM N AG	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	1,24	Duitsland
ABB LTD	INDUSTRIE	1,2	Zwitserland

Goldman Sachs Asset Management

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

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	% activa
INDUSTRIE - Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	14,23
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	11,77
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Verzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	7,48
INDUSTRIE - Vervaardiging van chemische producten	6,39
INDUSTRIE - Vervaardiging van machines en apparaten, n.e.g.	5,79
INDUSTRIE - Vervaardiging van elektrische apparatuur	4,69
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Publicatieactiviteiten	3,74
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Telecommunicatie	3,5
INDUSTRIE - Vervaardiging van voedingsmiddelen	3,19
INDUSTRIE - Vervaardiging van dranken	3,1
GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN - Detailhandel| met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	2,89
INDUSTRIE - Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	2,7
BOUWNIJVERHEID - Weg- en waterbouw	2,5
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	2,29
INDUSTRIE - Overige industrie	2,01
VERVAARDIGING - Vervaardiging van auto's| aanhangwagens en opleggers	1,94
PRODUCTIE EN DISTRIBUTIE VAN ELEKTRICITEIT, GAS, STOOM EN GEKOELDE LUCHT - Opwekking, transmissie en distributie van elektriciteit	1,7
VASTGOED - Verhuur en exploitatie van eigen of geleased onroerend goed	1,36
INDUSTRIE - Vervaardiging van metalen in primaire vorm	1,34
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Ondersteunende financiële diensten en verzekeringsactiviteiten	1,32
INFORMATIE EN COMMUNICATIE– Computerprogrammering| consultancy en aanverwante activiteiten	1,25
INDUSTRIE - Vervaardiging van leer en van producten van leer	1,22
GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN - Groothandel| met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	1,22
DISTRIBUTIE VAN WATER; AFVAL- EN AFVALWATERBEHEER EN SANERING - Winning, behandeling en distributie van water	1

WINNING VAN DELFSTOFFEN - Winning van metaalertsen	0,98
ACCOMMODATIE EN EETGELEGENHEDEN - Eet- en drinkgelegenheden	0,96
VERVOER EN OPSLAG - Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	0,9
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Reclamewezen en marktonderzoek	0,76
ACCOMMODATIE EN EETGELEGENHEDEN - Verschaffen van accommodatie	0,73
INDUSTRIE - Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	0,58
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Verhuur en lease	0,48
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Speur- en ontwikkelingswerk op wetenschappelijk gebied	0,44
INDUSTRIE - Vervaardiging van papier en papierwaren	0,44
DISTRIBUTIE VAN WATER; AFVAL- EN AFVALWATERBEHEER EN SANERING - Afvalwaterafvoer	0,43
MENSELIJKE GEZONDHEIDSZORG EN MAATSCHAPPELIJKE DIENSTVERLENING - Menselijke gezondheidszorg	0,4
VERVOER EN OPSLAG - Posterijen en koeriers	0,4
BOUWNIJVERHEID - Bouw van gebouwen	0,38
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Beveiligings- en opsporingsdiensten	0,36
GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN - Groot- en detailhandel in en reparatie van auto's en motorfietsen	0,31
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Productie van films en video- en televisieprogramma's, maken van geluidsopnamen en uitgeverijen van muziekopnamen	0,3
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	0,29
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Activiteiten van hoofdkantoren; adviesbureaus op het gebied van bedrijfsbeheer	0,29
INDUSTRIE - Vervaardiging van producten van metaal| exclusief machines en apparaten	0,28
VERVOER EN OPSLAG - Vervoer over water	0,27
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Arbeidsbemiddeling en personeelswerk	0,24
Overig	0,22
PRODUCTIE EN DISTRIBUTIE VAN ELEKTRICITEIT, GAS, STOOM EN GEKOELDE LUCHT - Productie en distributie van gas	0,21
INDUSTRIE - Vervaardiging van kleding	0,19
INDUSTRIE - Vervaardiging van andere transportmiddelen	0,16

ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Diensten in verband met gebouwen; landschapsverzorging	0,15
VERVOER EN OPSLAG - Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	0,14
KUNST| AMUSEMENT EN RECREATIE - Loterijen en kansspelen	0,05
VERVOER EN OPSLAG - Luchtvaart	0,04
INDUSTRIE - Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	0,01

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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.

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

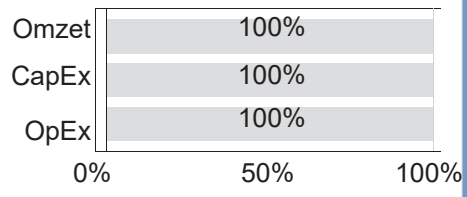
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, en daarom was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

- [ ] Ja
  - [ ] In fossiel gas
  - [ ] In kernenergie
- [X] Nee

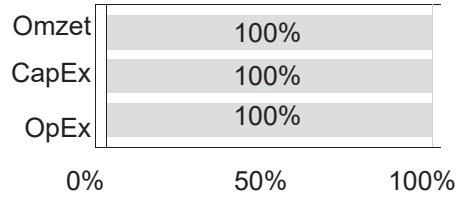
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 100,00% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

1 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.

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, weergeven.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien het Subfonds niet belegde in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Niet van toepassing.

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?

0,2501

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

0,2788

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken door de volgende acties:

1. Beperkte beleggingen van emittenten die waren betrokken bij controversiële activiteiten;
2. Er is rekening gehouden met de ESG-factoren van iedere emittent bij het besluitvormingsproces voor beleggingen. Dit was een gedocumenteerd proces, maar er werden geen bindende uitkomsten beoogd;
3. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensen- en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie;
4. Belegd in duurzame beleggingen;
5. Verkoos inclusie boven uitsluiting via betrokkenheid.



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Europe Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300V5KTXWBKJYL511

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ Ja

☒ Nee

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: % ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 52,50% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: %	☐ 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Van 1 oktober 2023 t/m 4 maart 2024 promootte het Subfonds ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

• Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%);
- de productie van tabak (≥ 50%);
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (> 20%);
- de winning van thermische steenkool (> 20%).

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten'.

• Gemiddelde Screening score qua koolstofintensiteit - ISS Scope 1 +2
Het Subfonds heeft de koolstofintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd, gescreend. Conform de ambitie van het Subfonds was de koolstofintensiteit van het Subfonds lager vergeleken met de benchmark.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Van 4 maart 2024 t/m 30 september 2024 heeft de Beheermaatschappij in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering op basis van overwegingen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) geïmplementeerd die bestaat uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de 'ESG-criteria').

• Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beheermaatschappij niet belegd in bedrijven die volgens de Beheermaatschappij rechtstreeks zijn betrokken bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten, die onder meer bestonden uit:

- controversiële wapens (inclusief kernwapens)
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en gas)
- tabak
- pornografie

- gevangenissen met winstoogmerk
- civiele vuurwapens

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Ondernemingen waarin het Subfonds belegt die rechtstreeks waren betrokken bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit uitgesloten activiteiten'.

• De Beheermaatschappij heeft zich gehouden aan goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldeed aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal erkende normen, waaronder: OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties'.

• Screening van de koolstofintensiteit
Het Subfonds heeft de koolstofintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd, gescreend. Conform de ambitie van het Subfonds was de koolstofintensiteit van het Subfonds lager vergeleken met de benchmark.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore - Scope 1 + 2 + 3'.

• Belegd in duurzame beleggingen
Het Subfonds belegde in ondernemingen of projecten die bijdroegen aan een ecologische of sociale doelstelling op basis van productbijdrage of operationele bijdrage.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Percentage duurzame beleggingen'.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Van 1 oktober 2023 t/m 4 maart 2024 gebruikte het Subfonds de volgende duurzaamheidsindicator om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten.
Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

Van 4 november 2024 t/m 30 september 2024 gebruikte het Subfonds de volgende duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten.
Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• 0% van de ondernemingen waarin het Subfonds belegt, was rechtstreeks betrokken bij en/of genereerde aanzienlijke inkomsten uit:

- controversiële wapens (inclusief kernwapens)
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en gas)
- tabak
- pornografie
- gevangenissen met winstoogmerk
- civiele vuurwapens

• Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• De gemiddelde gewogen koolstofintensiteit van het Subfonds was lager vergeleken met de benchmark:
Subfonds: 470.03 Scope 123 (Ton CO2 / $M EVIC)
Benchmark: 530.71 Scope 123 (Ton CO2 / $M EVIC)

• 52,50% werd belegd in duurzame beleggingen.

... en in vergelijking met eerdere 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 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten **(zoals hierboven beschreven)**	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.	N.v.t.
Gemiddelde gewogen score qua koolstofintensiteit - ISS Scope 1 + 2 **(vergeleken met de benchmark)**	Subfonds: 124,54 Benchmark: 164,38	N.v.t.	N.v.t.
Ondernemingen waarin het Subfonds belegt die rechtstreeks waren betrokken bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit: **(zoals hierboven beschreven)**	N.v.t.	0	%
Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties	N.v.t.	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore - Scope 1 + 2 + 3 **(vergeleken met de benchmark)**	N.v.t.	Subfonds: 470,03 Benchmark: 530,71	Ton CO2 / $M EVIC
Percentage duurzame beleggingen	55,45	52,50	%

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?

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen werden aangemerkt, gebeurde aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of sociale duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema's voor ecologische en/of sociale kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (ecologisch) 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 het toepassen van een eigen ecologische en sociale score die de beste in zijn klasse is.

Dit Subfonds was niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelde alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door dit Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Emittenten die waren aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moesten tevens voldoen aan criteria op het gebied van 'geen ernstige afbreuk doen' (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, gelden niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel 'PAI's') die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en worden deze uitgesloten om als duurzame belegging te gelden.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Dit Subfonds hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er werd rekening gehouden met de PAI's door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook werd er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds. Wat betreft het rekening houden met de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte PAI's met betrekking tot de beleggingen. Deze wordt beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beheermaatschappij van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het Subfonds heeft de eigen benadering toegepast bij het identificeren en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen, zoals hieronder verder wordt beschreven. Na de beoordeling werden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit 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 • Emissies in water • Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval • Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaatgerelateerde PAI's	• Beleggen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, verwoestijning, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame praktijken of beleid op het gebied van bodem of landbouw • Natuurlijke soorten en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte maatschappelijke PAI's	• Ongevallenfrequentie • Het aantal verloren dagen als gevolg van letsel, ongevallen, dodelijke ongevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie die tot sancties hebben geleid • Ratio buitensporige beloning CEO

Goldman Sachs **Asset Management**

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:
30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
NOVO NORDISK A/S	Industrie	5,16%	DK
ASML HOLDING N.V.	Industrie	4,41%	NL
NOVARTIS AG	Industrie	3,53%	CH
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AKTIENGESELLSCHAFT IN MUENCHEN	Financiële diensten en verzekeringen	3,29%	DE
SAP SE	Informatie en communicatie	3,26%	DE
UNILEVER PLC	Industrie	3,18%	GB
3I GROUP PLC	Financiële diensten en verzekeringen	3,01%	GB
ASTRAZENECA PLC	Industrie	3,00%	GB
SHELL PLC	WINNING VAN DELFSTOFFEN	3,00%	NL
DEUTSCHE TELEKOM AG	Informatie en communicatie	2,90%	DE
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	2,57%	FR
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Industrie	2,54%	FR
AENA SME S.A.	Transport en opslag	2,36%	ES
SCHINDLER HOLDING AG	Industrie	2,32%	CH
NESTLE S.A.	Industrie	2,28%	CH

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

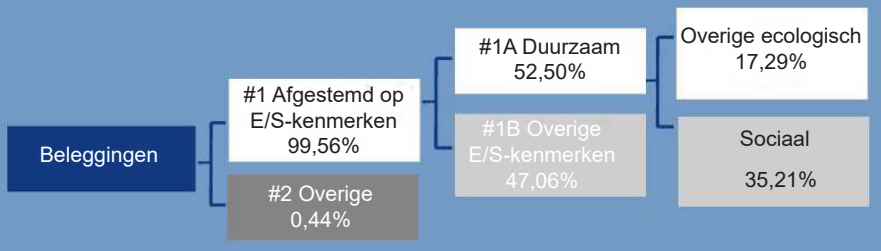
Tijdens de referentieperiode was 99,56% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 99,56% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.
0,44% van de beleggingen omvatte contanten die werden gehouden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en/of beleggingen in icbe's en overige collectieve beleggingsinstellingen om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen.

Hoewel duurzaam beleggen niet het doel was van het Subfonds, had het een aandeel van 52,50% duurzame beleggingen, waarvan 17,29% overige ecologisch en 35,21% sociaal duurzame beleggingen waren.

Tijdens de referentieperiode was minimaal 95% van de beleggingen van het Subfonds consequent afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

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	% van de IW per 30 september 2024
Accommodatie en eetgelegenheden	Cateringdiensten	1,76%
Liquide middelen	Liquide middelen	0,42%
Derivaten	Termijncontracten	-0,02%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	5,08%
Financiële diensten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten bij financiële diensten en verzekeringen	0,87%
	Financiële diensten met uitzondering van verzekeringen en pensioenfondsen	13,17%
	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen exclusief verplichte sociale verzekeringen	4,94%
Informatie en communicatie	Uitgeverij	3,26%
	Telecommunicatie	2,90%

Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	14,73%
	Vervaardiging van dranken	2,28%
	Vervaardiging van chemicaliën en chemische producten	6,55%
	Vervaardiging van cokes en geraffineerde aardolieproducten	1,94%
	Vervaardiging van elektrische apparatuur	2,57%
	Vervaardiging van leer en aanverwante producten	1,53%
	Vervaardiging van machines en apparatuur, niet elders geclassificeerd	10,05%
	Vervaardiging van motorvoertuigen, aanhangers en opleggers	3,67%
	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	1,99%
	Vervaardiging van overige transportmiddelen	1,47%
	Vervaardiging van rubber en plasticproducten	1,66%
	Vervaardiging van kleding	3,05%
WINNING VAN DELFSTOFFEN	Winning van aardolie en aardgas	3,00%
	Winning van metaalertsen	2,22%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	0,83%
Professionele, wetenschappelijke en technische activiteiten	Hoofdkantoor- en adviesbureau-activiteiten	0,75%
	Reclame en marktonderzoek	1,25%
Vastgoed	Vastgoed	1,61%
Transport en opslag	Opslag en transportondersteuning	2,36%
Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, exclusief auto- en motorhandel	2,00%
	Groothandel, exclusief auto- en motorhandel	2,10%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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 milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten zijn** activiteiten

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds duurzame beleggingen heeft gedaan, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake 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 en daarbij aan de EU-taxonomie voldaan[1]?

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

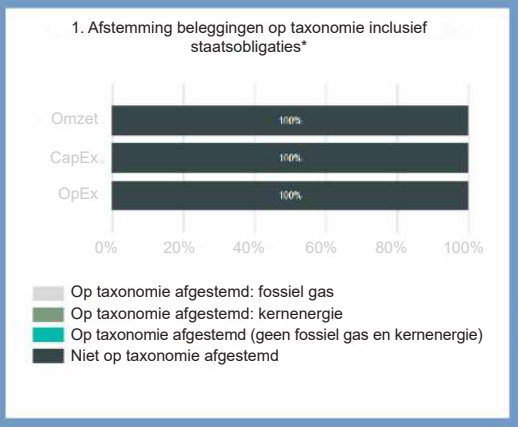
[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De 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.

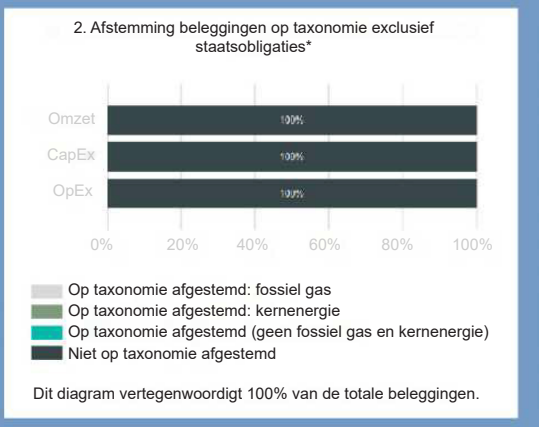
waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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 het Subfonds niet toezegt 'duurzame beleggingen' te doen in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.

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?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd, was 17,29%.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 35,21%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De onder 'overige' opgenomen beleggingen omvatten liquide middelen die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast maakte de Beheermaatschappij gebruik van de betrokkenheidsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot het Subfonds. Het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging om best practices te bevorderen. De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om betrokkenheidsinspanningen te sturen, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een prioriteitenlijst op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Europe Equity Income

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493000YF35FL5NW5J03

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan:** % ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** .Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 48,61% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Van 1 oktober 2023 t/m 26 februari 2024 promootte het Subfonds ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

• Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%);
- de productie van tabak (≥ 50%);
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (> 20%);
- de winning van thermische steenkool (> 20%).

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Exclusief beleggingen in emittenten die zijn betrokken bij controversiële activiteiten'.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Van 26 februari t/m 30 september 2024 heeft de Beheermaatschappij in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering op basis van overwegingen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) geïmplementeerd die bestaat uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de 'ESG-criteria').

• Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beheermaatschappij niet belegd in bedrijven die volgens de Beheermaatschappij rechtstreeks zijn betrokken bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten, die onder meer bestonden uit:

- controversiële wapens (inclusief kernwapens)
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en gas)
- tabak
- pornografie

- gevangenissen met winstoogmerk
- civiele vuurwapens

• De Beheermaatschappij heeft zich gehouden aan goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldeed aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal erkende normen, waaronder: OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN'.

• Screening van de koolstofintensiteit
Het Subfonds heeft de koolstofintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd, gescreend. Conform de ambitie van het Subfonds was de koolstofintensiteit van het Subfonds lager vergeleken met de benchmark.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore - Scope 1 + 2 + 3'.

• Belegd in duurzame beleggingen
Het Subfonds belegde in ondernemingen of projecten die bijdroegen aan een ecologische of sociale doelstelling op basis van productbijdrage of operationele bijdrage.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Percentage duurzame beleggingen'.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Van 1 oktober 2023 t/m 26 februari 2024 gebruikte het Subfonds de volgende duurzaamheidsindicator om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

Van 26 februari t/m 30 september 2024 gebruikte het Subfonds de volgende duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• 0% van de ondernemingen waarin het Subfonds belegt was rechtstreeks betrokken bij en/of genereerde aanzienlijke inkomsten uit:

- controversiële wapens (inclusief kernwapens)
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en gas)
- tabak
- pornografie
- gevangenissen met winstoogmerk
- civiele vuurwapens

• Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• De gemiddelde gewogen koolstofintensiteit van het Subfonds was lager vergeleken met de benchmark:
Subfonds: 399,85 (ton CO2 / $M EVIC)
Benchmark: 530,71 (ton CO2 / $M EVIC)

• 48,61% werd belegd in duurzame beleggingen.

...en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten ***(zoals hierboven beschreven)***	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.	N.v.t.

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 het Subfonds belegt die rechtstreeks waren betrokken bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit: ***(zoals hierboven beschreven)***	N.v.t.	0	%
Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties	N.v.t.	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore - Scope 1 + 2 + 3 ***(vergeleken met de benchmark)***	Subfonds: 562,29 Benchmark: 589,448	Subfonds: 399,85 Benchmark: 530,71	Ton CO2 / $M EVIC
Percentage duurzame beleggingen	49,68	48,61	%

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?

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen werden aangemerkt, gebeurde aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of sociale duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema's voor ecologische en/of sociale kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (ecologisch) 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 het toepassen van een eigen ecologische en sociale score die de beste in zijn klasse is.

Dit Subfonds was niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelde alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door dit Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Emittenten die waren aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moesten tevens voldoen aan criteria op het gebied van 'geen ernstige afbreuk doen' (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, gelden niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel 'PAI's') die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en worden deze uitgesloten om als duurzame belegging te gelden.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Dit Subfonds hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er werd rekening gehouden met de PAI's door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook werd er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds.
Wat betreft het rekening houden met de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte PAI's met betrekking tot de beleggingen. Deze wordt beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beheermaatschappij van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het Subfonds heeft de eigen benadering toegepast bij het identificeren en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen, zoals hieronder verder wordt beschreven. Na de beoordeling werden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit 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 • Emissies in water • Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval • Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Niet-verplichte klimaatgerelateerde PAI's	• Beleggen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, verwoestijning, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame praktijken of beleid op het gebied van bodem of landbouw • Natuurlijke soorten en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte maatschappelijke PAI's	• Ongevallenfrequentie • Het aantal verloren dagen als gevolg van letsel, ongevallen, dodelijke ongevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie die tot sancties hebben geleid • Ratio buitensporige beloning CEO



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:
30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ASTRAZENECA PLC	Industrie	4,49%	GB
TOTALENERGIES SE	Industrie	4,43%	FR
ROCHE HOLDING AG	Industrie	4,37%	CH
ALLIANZ SE	Financiële diensten en verzekeringen	3,73%	DE
NESTLE S.A.	Industrie	3,20%	CH
IBERDROLA S.A.	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	3,01%	ES
DEUTSCHE BOERSE AKTIENGESELLSCHAFT	Financiële diensten en verzekeringen	2,91%	DE
SHELL PLC	WINNING VAN DELFSTOFFEN	2,90%	GB
HSBC HOLDINGS PLC	Financiële diensten en verzekeringen	2,78%	GB
UNILEVER PLC	Industrie	2,75%	GB
INTESA SANPAOLO SPA	Financiële diensten en verzekeringen	2,70%	IT
DEUTSCHE TELEKOM AG	Informatie en communicatie	2,69%	DE
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Financiële diensten en verzekeringen	2,56%	CH
SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT	Informatie en communicatie	2,50%	DE
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	2,48%	NL



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

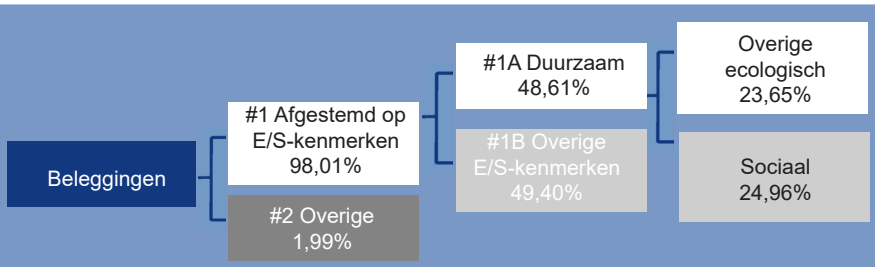
Tijdens de referentieperiode was 98,01% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 98,01% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.
1,99% van de beleggingen omvatte contanten die werden gehouden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en/of beleggingen in icbe's en overige collectieve beleggingsinstellingen om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen.

Hoewel duurzaam beleggen niet het doel was van het Subfonds, had het een aandeel van 48,61% duurzame beleggingen, waarvan 23,65% overige ecologisch en 24,96% sociaal duurzame beleggingen waren.

Tijdens de referentieperiode was minimaal 95% van de beleggingen van het Subfonds consequent afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie #1A Duurzaam omvat ecologisch en sociaal duurzame beleggingen.

- De subcategorie #1B Overige E/S-kenmerken omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de IW per 30 september 2024
Administratieve en ondersteunende diensten	Beveiligings- en opsporingsdiensten	1,35%

Liquide middelen	Liquide middelen	1,65%
Bouwnijverheid	Civiele techniek	1,92%
	Huizenbouw	1,07%
Derivaten	Termijncontracten	0,03%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	10,60%
Financiële diensten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten bij financiële diensten en verzekeringen	2,91%
	Financiële diensten met uitzondering van verzekeringen en pensioenfondsen	8,97%
	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen exclusief verplichte sociale verzekeringen	10,07%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwanten	5,41%
	Telecommunicatie	4,76%
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	12,41%
	Vervaardiging van dranken	3,95%
	Vervaardiging van chemicaliën en chemische producten	2,75%
	Vervaardiging van cokes en geraffineerde aardolieproducten	4,43%
	Vervaardiging van voedingsmiddelen	0,53%
	Vervaardiging van machines en apparatuur, niet elders geclassificeerd	2,40%
	Vervaardiging van overige transportmiddelen	1,81%
	Vervaardiging van papier en papierproducten	2,04%
	Vervaardiging van kleding	1,73%
	Overige productie	2,88%
WINNING VAN DELFSTOFFEN	Winning van aardolie en aardgas	2,90%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	0,23%
Vastgoed	Vastgoed	3,02%
Transport en opslag	Post- en koeriersdiensten	2,00%
	Opslag en transportondersteuning	2,16%
Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, exclusief auto- en motorhandel	4,30%
	Groothandel, exclusief auto- en motorhandel	1,75%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling 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 naar hernieuwbare energie of koolstofarme

Hoewel dit Subfonds duurzame beleggingen heeft gedaan, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake 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 en daarbij aan de Eu-taxonomie voldaan[1]?

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

[1]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.

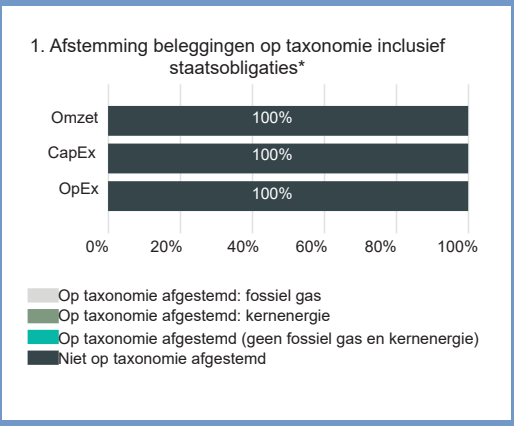
brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

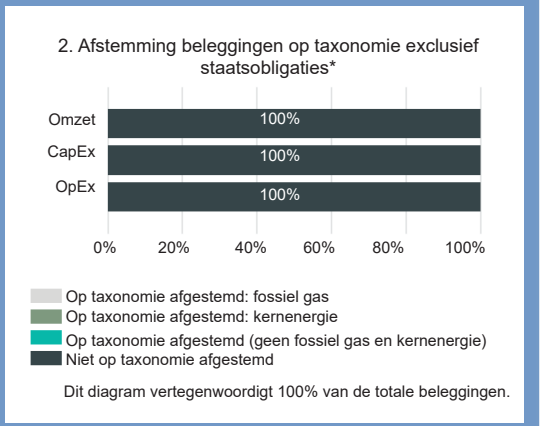
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten zijn** activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus 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, weergeven.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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 het Subfonds niet toezegt 'duurzame beleggingen' te doen in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd, was 23,65%.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 24,96%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De onder 'overige' opgenomen beleggingen omvatten liquide middelen die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen.
Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast maakte de Beheermaatschappij gebruik van de betrokkenheidsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot het Subfonds. Het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging om best practices te bevorderen. De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om betrokkenheidsinspanningen te sturen, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een prioriteitenlijst op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea 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.

Productnaam: Goldman Sachs Europe Real Estate Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300CFXH2ON03G2C30

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja ☒ Nee

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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan:**__%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:**__%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

1. Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:

- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%);
- de productie van tabak (≥50%);
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (>20%);
- de winning van thermische steenkool (>20%).

Dit werd dagelijks gecontroleerd in het portefeuillebeheersysteem Aladdin. Binnen de Beheermaatschappij is de afdeling Risicobeheer verantwoordelijk voor deze dagelijkse controle van beleggingsbeperkingen. De beoordeling of ondernemingen de bovengenoemde activiteiten uitvoeren, wordt bepaald op basis van externe informatie van ESG-gegevensverstrekkers.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Exclusief beleggingen in emittenten die zijn betrokken bij controversiële activiteiten'.

2. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie.

Het Subfonds voldoet aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre de ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetgeving en internationaal erkende normen: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties.

Dit werd gebaseerd op een eigen benadering, die erop was gericht ondernemingen te identificeren, beoordelen, evalueren en controleren die door externe gegevensverstrekkers werden aangemerkt als ondernemingen die niet voldoen aan de bovengenoemde wereldwijde normen, of die deze schenden, en die hoog scoren op controverses (waaronder aanzienlijke controverses op het gebied van bestuur en ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving).
Na onderzoek van deze externe gegevens werden ondernemingen die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertoonden en/of waarvan werd aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepasten en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uitgesloten van het Subfonds.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator ‘Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN’.

3. Er is rekening gehouden met de ESG-factoren van iedere emittent bij het besluitvormingsproces voor beleggingen.
Het Subfonds heeft aan dit kenmerk voldaan door het toepassen van een eigen benadering op het gebied van ESG-integratie. Het Subfonds zorgde er tijdens de verslagperiode voor dat het een betere gemiddelde gewogen ESG-score had dan de benchmark van het Subfonds. Het Subfonds integreert de informatie over ESG-factoren voor zijn beleggingen op basis van een eigen ESG-integratiebenadering. ESG-integratie houdt in dat de ESG-analyse wordt opgenomen in de besluitvorming over beleggingen, waarbij niet alleen rekening wordt gehouden met financiële factoren, maar ook met factoren op het gebied van milieu, maatschappij en governance van de emittent.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator ‘Gemiddelde gewogen ESG-rating ten opzichte van de benchmark'

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Indicator	Portefeuille	Benchmark
Aantal uit het beleggingsuniversum uitgesloten emittenten op basis van de Uitsluitingslijst	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Aantal emittenten die zijn betrokken bij wezenlijke schendingen van internationaal erkende normen| bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen| de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Gemiddelde gewogen ESG-rating ten opzichte van de index/benchmark - Sustainalytics Risk Rating	10,48	11,06

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

	Referentieperiode		Voorafgaande referentieperiode	
Indicator	**Portefeuille**	**Benchmark**	**Portefeuille**	**Benchmark**
Aantal uit het beleggingsuniversum uitgesloten emittenten op basis van de Uitsluitingslijst	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Aantal emittenten die zijn betrokken bij wezenlijke schendingen van internationaal erkende normen| bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen| de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Gemiddelde gewogen ESG-rating ten opzichte van de index/benchmark - Sustainalytics Risk Rating	10,48	11,06	10,6	11,07

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?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met 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.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de verslagperiode werd in het kader van de beleggingen van het Subfonds rekening gehouden met elementen die verband houden met PAI's. Dit is hoofdzakelijk gedaan via uitsluitingscriteria en rentmeesterschap. Daarbij werd rekening gehouden met de volgende PAI's:

- PAI 4: Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (via uitsluitingscriteria, engagement en stemmen);

- PAI 7: Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden (via engagement);

- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via uitsluitingscriteria, stemmen en engagement);

- PAI 11: Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via engagement);

- PAI 13: Genderdiversiteit raad van bestuur (via stemmen en engagement);

- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (via uitsluitingscriteria).

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:
30 november 2023

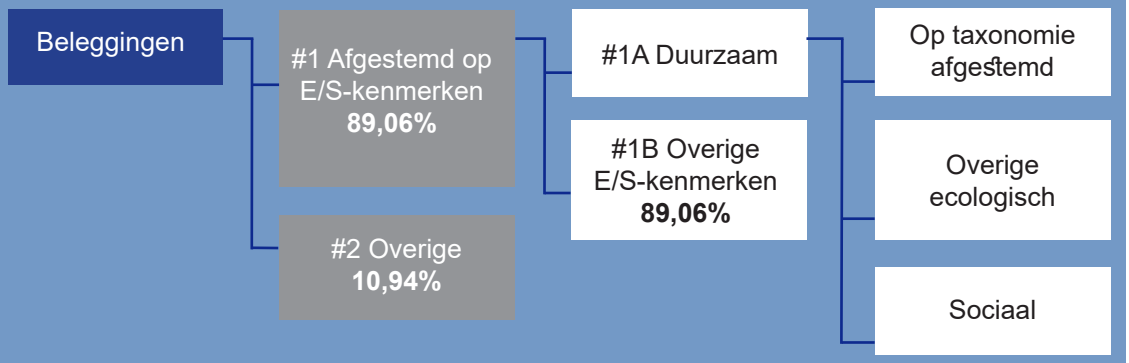
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
VONOVIA	EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED	7,91	Duitsland
UNIBAIL RODAMCO WE STAPLED UNITS	EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED	6,74	Frankrijk
SWISS PRIME SITE AG	EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED	5,71	Zwitserland
LEG IMMOBILIEN N	EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED	5,05	Duitsland
CASTELLUM	EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED	4,89	Zweden
SEGRO REIT PLC	EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED	4,23	Verenigd Koninkrijk
PSP SWISS PROPERTY AG	EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED	3,71	Zwitserland
GECINA SA	EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED	3,63	Frankrijk
LAND SECURITIES GROUP REIT PLC	EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED	3,38	Verenigd Koninkrijk
KLEPIERRE REIT SA	EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED	3,33	Frankrijk
WAREHOUSES DE PAUW NV	EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED	2,86	België
FASTIGHETS BALDER CLASS B	EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED	2,38	Zweden
MERLIN PROPERTIES REIT SA	EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED	2,25	Spanje
COVIVIO SA	EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED	2,08	Frankrijk
INMOBILIARIA COLONIAL SA	EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED	2,06	Spanje

Goldman Sachs Asset Management

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:
- 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	% activa
VASTGOED - Verhuur en exploitatie van eigen of geleased onroerend goed	78,55
Overig	10,94
EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED - Handel in eigen onroerend goed	8,6
BOUWNIJVERHEID - Weg- en waterbouw	1,15
EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED - Overig	0,39
BOUWNIJVERHEID - Bouw van gebouwen	0,31
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Financiële dienstverlening| exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	0,06

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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.

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

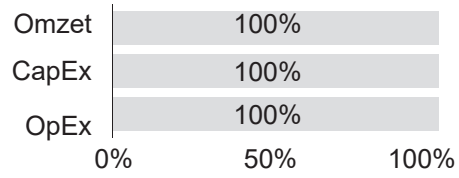
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, en daarom was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

- [ ] Ja
  - [ ] In fossiel gas
  - [ ] In kernenergie
- [x] Nee

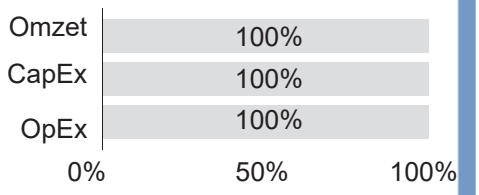
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 100,00% van de totale beleggingen.

* In deze grafieken omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

1 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.

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, weergeven.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien het Subfonds niet belegde in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Niet van toepassing.



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?

Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds ecologische en sociale kenmerken gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Bijgevolg heeft het Subfonds niet belegd in een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen sociaal duurzame beleggingen heeft gedaan.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken door de volgende acties:
1. Beperkte beleggingen van emittenten die waren betrokken bij controversiële activiteiten;
2. Er is rekening gehouden met de ESG-factoren van iedere emittent bij het besluitvormingsproces voor beleggingen. Dit was een gedocumenteerd proces, maar er werden geen bindende uitkomsten beoogd;
3. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensen- en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie;
4. Verkoos inclusie boven uitsluiting via betrokkenheid.



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten 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 Sustainable Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300GUTBQB38S08F04

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Het product **heeft de volgende duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:**____%	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 59,46% duurzame beleggingen
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Het product **heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:**____%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

Een **duurzame belegging** is 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Van 1 oktober 2023 t/m 4 maart 2024 promootte het Subfonds tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

• Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:

- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%);
- Handvuurwapens en militaire contracten (> 5%);
- productie (≥ 5%) en verkoop (> 10%) van tabak;
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (> 10%);
- de winning van thermische steenkool (> 5%);
- pornografie (> 5% voor productie en > 10% voor distributie);
- bont en speciaal leer (> 5% voor productie en > 10% voor distributie);
- gokactiviteiten (> 5%) en ondersteunende producten en diensten (50%);
- kernenergie (0%, wanneer de emittent aanvullende op kernenergie gebaseerde productie-installaties;
- schalieolie en -gas en arctische boringen (samen > 10%);
- Energieopwekking uit niet-hernieuwbare bronnen.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator ‘Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten’.

• Waterintensiteit.
Het Subfonds heeft de waterintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd gescreend. Conform de ambitie van het Subfonds was de waterintensiteit van het Subfonds beter dan die van de benchmark.
De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator ‘Gemiddelde gewogen waterintensiteitsscore’.

• Afvalintensiteit
Het Subfonds heeft de afvalintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd gescreend. Conform de ambitie van het Subfonds was de afvalintensiteit van het Subfonds beter dan die van de benchmark.
De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Gemiddelde gewogen waterintensiteitsscore'.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management
B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Van 4 maart t/m 30 september 2024 heeft de Beheermaatschappij in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering op basis van overwegingen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) geïmplementeerd die bestaat uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de 'ESG-criteria').

• Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beheermaatschappij niet belegd in bedrijven die volgens de Beheermaatschappij rechtstreeks zijn betrokken bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten, die onder meer bestonden uit:

- controversiële wapens (inclusief kernwapens)
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en gas)
- tabak
- Alcohol
- pornografie
- gokken
- gevangenissen met winstoogmerk
- civiele vuurwapens

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Ondernemingen waarin het Subfonds belegt die rechtstreeks waren betrokken bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit'.

• Het Subfonds hield rekening met ESG-factoren van elke emittent tijdens het besluitvormingsproces voor beleggingen.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'gemiddelde gewogen ESG-rating ten opzichte van de benchmark'.

• De Beheermaatschappij heeft zich gehouden aan goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldeed aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal erkende normen, waaronder: OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN'.

• Screening van de koolstofintensiteit
Het Subfonds heeft de koolstofintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd, gescreend. Conform de ambitie van het Subfonds was de koolstofintensiteit van het Subfonds lager vergeleken met de benchmark.

• Belegd in duurzame beleggingen
Het Subfonds belegde in ondernemingen of projecten die bijdroegen aan een ecologische of sociale doelstelling op basis van productbijdrage of operationele bijdrage.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Percentage duurzame beleggingen'.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Van 1 oktober 2023 t/m 4 maart 2024 gebruikte het Subfonds de volgende duurzaamheidsindicator om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten.
Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Gemiddelde gewogen ESG-rating - ESG Corporate Lens:
Subfonds: 65,23
Benchmark: 60,51

Gemiddelde gewogen score qua waterintensiteit:
Subfonds: 3183,98
Benchmark: 4878,7

• Gemiddelde gewogen score qua afvalintensiteit:
Subfonds: 9,7
Benchmark: 486,29

Van 4 maart 2024 t/m 30 september 2024 gebruikte het Subfonds de volgende duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• 0% van de ondernemingen waarin het Subfonds belegt, was rechtstreeks betrokken bij en/of genereerde aanzienlijke inkomsten uit:

- controversiële wapens (inclusief kernwapens)
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en gas)
- tabak
- Alcohol
- pornografie
- gokken
- gevangenissen met winstoogmerk
- civiele vuurwapens

• Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Gemiddelde gewogen ESG-rating ten opzichte van de benchmark.
Subfonds: 2,90
Benchmark: 2,70

• De gemiddelde gewogen koolstofintensiteit van het Subfonds was lager vergeleken met de benchmark:
Subfonds: 135,48 (ton CO2 / $M EVIC)
Benchmark: 530,71 (ton CO2 / $M EVIC)

• 59,46% werd belegd in duurzame beleggingen.

... en in vergelijking met 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 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (***zoals hierboven beschreven***)	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.	N.v.t.
Gemiddelde gewogen score qua waterintensiteit (***vergeleken met de benchmark***)	Subfonds: 3183,98 Benchmark: 4878,7	N.v.t.	N.v.t.
Gemiddelde gewogen score qua afvalintensiteit (***vergeleken met de benchmark***)	Subfonds: 9,7 Benchmark: 486,29	N.v.t.	N.v.t.
Gemiddelde gewogen score qua koolstofintensiteit - ISS Scope 1 + 2	Subfonds: 43,83 Benchmark: 164,38	N.v.t.	N.v.t.

Ondernemingen waarin het Subfonds belegt die rechtstreeks waren betrokken bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit: (***zoals hierboven beschreven***)	N.v.t.	0	%
Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Gemiddelde gewogen score qua ESG-rating (***Vergeleken met de benchmark***)	N.v.t.	Subfonds: 2,90 Benchmark: 2,70	N.v.t.
Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore - Scope 1 + 2 + 3 (***Vergeleken met de benchmark***)	N.v.t.	Subfonds: 135,48 Benchmark: 530,71	Ton CO2 / $M EVIC
Percentage duurzame beleggingen	58,55	59,46	%

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?

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen werden aangemerkt, gebeurde aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of sociale duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema's voor ecologische en/of sociale kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (ecologisch) 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 het toepassen van een eigen ecologische en sociale score die de beste in zijn klasse is.

Dit Subfonds was niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelde alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door dit Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Emittenten die waren aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moesten tevens voldoen aan criteria op het gebied van ‘geen ernstige afbreuk doen’ (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, gelden niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel ‘PAI's’) die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en worden deze uitgesloten om als duurzame belegging te gelden.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Dit Subfonds hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er werd rekening gehouden met de PAI's door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook werd er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds. Wat betreft het rekening houden met de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte PAI's met betrekking tot de beleggingen. Deze wordt beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beheermaatschappij van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het Subfonds heeft de eigen benadering toegepast bij het identificeren en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen, zoals hieronder verder wordt beschreven. Na de beoordeling werden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit 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 • Emissies in water • Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval • Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen

	• Genderdiversiteit raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaatgerelateerde PAI's	• Beleggen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, verwoestijning, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame praktijken of beleid op het gebied van bodem of landbouw • Natuurlijke soorten en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte maatschappelijke PAI's	• Ongevallenfrequentie • Het aantal verloren dagen als gevolg van letsel, ongevallen, dodelijke ongevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie die tot sancties hebben geleid • Ratio buitensporige beloning CEO



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:
30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SAP SE	Informatie en communicatie	5,24%	DE
NOVO NORDISK A/S	Industrie	5,11%	DK
ASML HOLDING N.V.	Industrie	4,81%	NL
ASTRAZENECA PLC	Industrie	4,09%	GB
UNILEVER PLC	Industrie	4,01%	NL
NATIONAL GRID PLC	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	3,82%	GB
NESTLE S.A.	Industrie	3,80%	CH
INTESA SANPAOLO SPA	Financiële diensten en verzekeringen	3,67%	IT
RELX PUBLIC LIMITED COMPANY	Informatie en communicatie	3,60%	NL
ALLIANZ SE	Financiële diensten en verzekeringen	3,51%	DE
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	3,40%	FR
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Financiële diensten en verzekeringen	3,28%	CH
COMPASS GROUP PLC	Accommodatie en eetgelegenheden	2,98%	GB



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

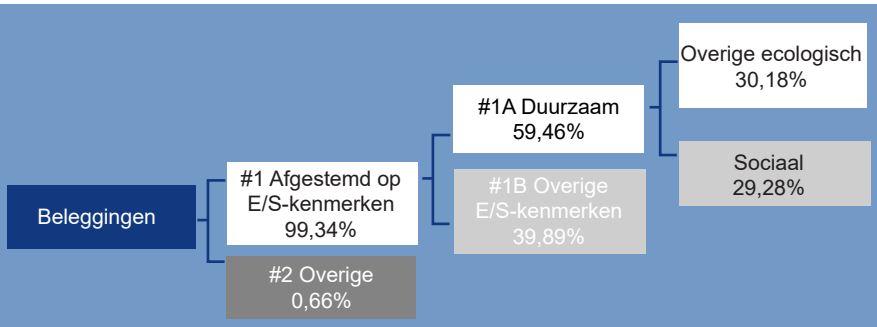
Tijdens de referentieperiode was 99,34% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 99,34% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.
0,66% van de beleggingen omvatte contanten die werden gehouden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en/of beleggingen in icbe's en overige collectieve beleggingsinstellingen om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen.

Hoewel duurzaam beleggen niet het doel was van het Subfonds, had het een aandeel van 59,46% duurzame beleggingen, waarvan 30,18% overige ecologisch en 29,28% sociaal duurzame beleggingen waren.

Tijdens de referentieperiode was minimaal 95% van de beleggingen van het Subfonds consequent afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overigeomvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische en 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	% van de IW per 30 september 2024
Accommodatie en eetgelegenheden	Cateringdiensten	2,98%
Administratieve en ondersteunende diensten	Beveiligings- en opsporingsdiensten	2,75%
Liquide middelen	Liquide middelen	-0,09%
Derivaten	Termijncontracten	-0,02%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	3,82%
Financiële diensten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten bij financiële diensten en verzekeringen	6,41%
	Financiële diensten met uitzondering van verzekeringen en pensioenfondsen	8,97%
	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen exclusief verplichte sociale verzekeringen	6,79%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwanten	2,96%
	Informatiediensten	5,66%
	Film-, video- en televisieproducties, geluidsopnamen en muziekuitgeverij	0,85%
	Uitgeverij	7,79%
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	9,20%
	Vervaardiging van dranken	3,80%
	Vervaardiging van chemicaliën en chemische producten	10,89%
	Vervaardiging van elektronische en optische computerproducten	1,40%
	Vervaardiging van elektrische apparatuur	3,40%

	Vervaardiging van leer en aanverwante producten	2,84%
	Vervaardiging van machines en apparatuur, niet elders geclassificeerd	7,70%
	Overige productie	5,69%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	3,07%
Professionele, wetenschappelijke en technische activiteiten	Hoofdkantoor- en adviesbureau-activiteiten	1,56%
	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	1,58%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds duurzame beleggingen heeft gedaan, houdt het geen rekening met de EUcriteria inzake 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[1]?

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

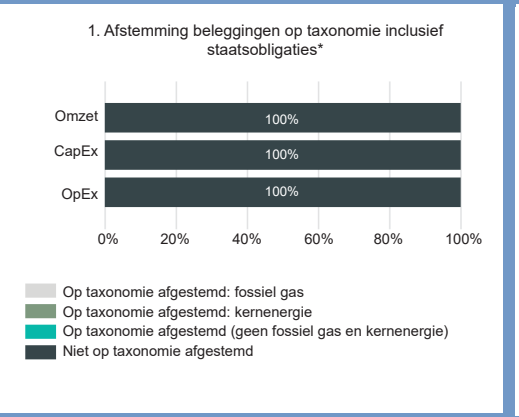
[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. 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.

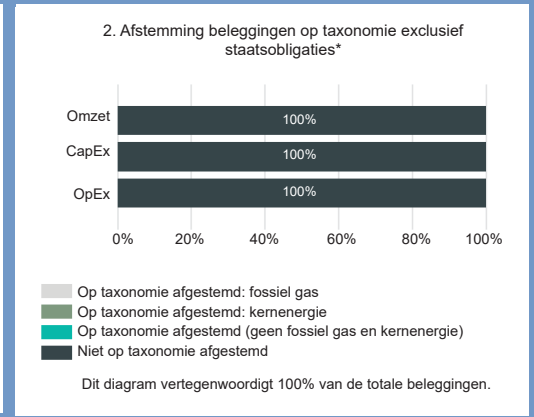
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsoabligaties* 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 het Subfonds niet toezegt 'duurzame beleggingen' te doen in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.



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?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd, was 30,18%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 29,28%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast maakte de Beheermaatschappij gebruik van de betrokkenheidsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot het Subfonds. Het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging om best practices te bevorderen. De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om betrokkenheidsinspanningen te sturen, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een prioriteitenlijst op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in Artikel 8, leden 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, lid 1 van Verordening (EU) 2020/852

Een **duurzame belegging** is 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.

Productnaam:
Liquid EuroGoldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300J9L3FRF0L11I97

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja ☒ Nee

☐ Het product **heeft de volgende duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:____%**	☒ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Het product **heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:____%**	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Van 1 oktober 2023 t/m 4 maart 2024 promootte het Subfonds tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

• Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%);
- handvuurwapens en militaire contracten (> 5%);
- de productie (≥ 5%) en verkoop (> 10%) van tabak;
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (> 10%);
- de winning van thermische steenkool (> 5%);
- pornografie (> 5% voor productie en > 10% voor distributie);
- bont en speciaal leer (> 5% voor productie en >10% voor distributie);
- gokactiviteiten (> 5%) en ondersteunende producten en diensten (50%);
- kernenergie (0%, wanneer de emittent aanvullende op kernenergie gebaseerde productie-installaties bouwt);
- schalieolie en -gas en arctische boringen (samen ≤10%).

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten'.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Van 4 maart t/m 30 september 2024 heeft de Beheermaatschappij in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering op basis van overwegingen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) geïmplementeerd die bestaat uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de 'ESG-criteria').

• Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beheermaatschappij niet belegd in bedrijven die volgens de Beheermaatschappij rechtstreeks zijn betrokken bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten, die onder meer bestonden uit:

- controversiële wapens (inclusief kernwapens)
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en gas)
- tabak
- alcohol
- pornografie
- gokken
- gevangenissen met winstoogmerk
- civiele vuurwapens

• De Beheermaatschappij heeft zich gehouden aan goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldeed aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal erkende normen, waaronder: OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN'.

• Screening van de koolstofintensiteit
Het Subfonds heeft de koolstofintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd, gescreend. Conform de ambitie van het Subfonds was de koolstofintensiteit van het Subfonds lager vergeleken met de benchmark.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore - Scope 1 + 2 + 3'.

• Belegd in duurzame beleggingen
Het Subfonds belegde in ondernemingen of projecten die bijdroegen aan een ecologische of sociale doelstelling op basis van productbijdrage of operationele bijdrage.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Percentage duurzame beleggingen'.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Van 1 oktober 2023 t/m 4 maart 2024 gebruikte het Subfonds de volgende duurzaamheidsindicator om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten.
Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

Van 4 maart t/m 30 september 2024 gebruikte het Subfonds de volgende duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten.
Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• 0% van de ondernemingen waarin het Subfonds belegt, was rechtstreeks betrokken bij en/of genereerde aanzienlijke inkomsten uit:

- controversiële wapens (inclusief kernwapens)
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en gas)
- tabak
- alcohol
- pornografie
- gokken
- gevangenissen met winstoogmerk
- civiele vuurwapens

• Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• De gemiddelde gewogen koolstofintensiteit van het Subfonds was lager vergeleken met de benchmark:
Subfonds: 437,92 (ton CO2 / $M EVIC)
Benchmark: 512,14 (ton CO2 / $M EVIC)

• 36,29% werd belegd in 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.

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten ***(zoals hierboven beschreven)***	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.	N.v.t.
Ondernemingen waarin het Subfonds belegt die rechtstreeks waren betrokken bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit: ***(zoals hierboven beschreven)***	N.v.t.	0	%
Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties	N.v.t.	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore - Scope 1 + 2 + 3 ***(vergeleken met de benchmark)***	Subfonds: 377,07 Benchmark: 685,74	Subfonds: 437,92 Benchmark: 512,14	Ton CO2 / $M EVIC
Percentage duurzame beleggingen	34,08	36,29	%

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?

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen werden aangemerkt, gebeurde aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of sociale duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema's voor ecologische en/of sociale kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (ecologisch) 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 het toepassen van een eigen ecologische en sociale score die de beste in zijn klasse is.

Dit Subfonds was niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelde alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door dit Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Emittenten die waren aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moesten tevens voldoen aan criteria op het gebied van 'geen ernstige afbreuk doen' (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, gelden niet als duurzame belegging. Er is een eigen

kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel 'PAI's') die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en worden deze uitgesloten om als duurzame belegging te gelden.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Dit Subfonds hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er werd rekening gehouden met de PAI's door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook werd er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds. Wat betreft het rekening houden met de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte PAI's met betrekking tot de beleggingen. Deze wordt beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beheermaatschappij van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het Subfonds heeft de eigen benadering toegepast bij het identificeren en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen, zoals hieronder verder wordt beschreven. Na de beoordeling werden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit 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 • Emissies in water • Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval • Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaatgerelateerde PAI's	• Beleggen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, verwoestijning, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame praktijken of beleid op het gebied van bodem of landbouw • Natuurlijke soorten en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte maatschappelijke PAI's	• Ongevallenfrequentie • Het aantal verloren dagen als gevolg van letsel, ongevallen, dodelijke ongevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie die tot sancties hebben geleid • Ratio buitensporige beloning CEO

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:
30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	Industrie	2,77%	GB
LANCASHIRE HOLDINGS LIMITED	Financiële diensten en verzekeringen	2,62%	GB
ANIMA HOLDING S.P.A.	Financiële diensten en verzekeringen	2,48%	IT
THE UNITE GROUP PLC	Vastgoed	2,44%	GB
KONECRANES ABP	Industrie	2,42%	FI
HISCOX LTD	Financiële diensten en verzekeringen	2,40%	GB
WEIR GROUP PLC(THE)	Industrie	2,40%	GB
VOLUTION GROUP PLC	Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	2,40%	GB

BARRATT DEVELOPMENTS P L C	Bouwnijverheid	2,32%	GB
PROXIMUS NV	Informatie en communicatie	2,31%	BE
WIENERBERGER AG	Industrie	2,30%	AT
ARCADIS N.V.	Professionele, wetenschappelijke en technische activiteiten	2,09%	NL
INCHCAPE PLC	Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	2,06%	GB
GLANBIA PUBLIC LIMITED COMPANY	Industrie	2,01%	IE
BANKINTER S.A.	Financiële diensten en verzekeringen	2,00%	ES

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

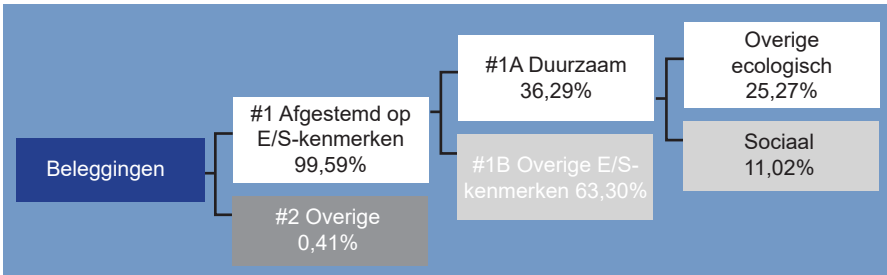
Tijdens de referentieperiode was 99,59% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 99,59% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.
0,41% van de beleggingen omvatten contanten die werden gehouden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en/of beleggingen in icbe's en overige collectieve beleggingsinstellingen om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen.

Hoewel duurzaam beleggen niet het doel was van het Subfonds, had het een aandeel van 36,29% duurzame beleggingen, waarvan 25,27% overige ecologisch en 11,02% sociaal duurzame beleggingen waren.

Tijdens de referentieperiode was minimaal 95% van de beleggingen van het Subfonds consequent afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

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	% van de IW per 30 september 2024
Landbouw, bosbouw en visserij	Teelt van gewassen, veeteelt, jacht en diensten in verband met deze activiteiten	1,14%
Liquide middelen	Liquide middelen	0,30%
Bouwnijverheid	Huizenbouw	2,32%
	Gespecialiseerde bouwwerkzaamheden	1,05%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	0,20%

Financiële diensten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten bij financiële diensten en verzekeringen	5,38%
	Financiële diensten met uitzondering van verzekeringen en pensioenfondsen	5,62%
	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen exclusief verplichte sociale verzekeringen	6,42%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwanten	4,90%
	Programmering en omroep	1,21%
	Uitgeverij	0,78%
	Telecommunicatie	2,31%
Industrie	Vervaardiging van basismetalen	3,65%
	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	4,18%
	Vervaardiging van chemicaliën en chemische producten	3,87%
	Vervaardiging van elektronische en optische computerproducten	3,63%
	Vervaardiging van elektrische apparatuur	1,81%
	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparatuur	1,88%
	Vervaardiging van voedingsmiddelen	3,97%
	Vervaardiging van meubilair	2,77%
	Vervaardiging van machines en apparatuur, niet elders geclassificeerd	7,63%
	Vervaardiging van motorvoertuigen, aanhangers en opleggers	1,71%
	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	3,49%
	Vervaardiging van overige transportmiddelen	0,93%
	Overige productie	1,67%
WINNING VAN DELFSTOFFEN	Ondersteunende diensten voor de mijnbouw	1,21%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	2,77%
Professionele, wetenschappelijke en technische activiteiten	Reclame en marktonderzoek	1,81%
	Architectuur en techniek, technische testen en analyses	2,09%
	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	0,35%
Vastgoed	Vastgoed	8,18%
Watervoorziening, rioolwaterbeheer en sanering	Afvalinzameling, -verwerking en -verwijdering, terugwinning van materialen	1,94%
Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, exclusief auto- en motorhandel	1,66%
	Groot- en detailhandel in en reparatie van auto's en motorfietsen	2,75%
	Groothandel, exclusief auto- en motorhandel	4,40%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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 milieudoelstelling.

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, weergeven. (EU) 2020/852

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds duurzame beleggingen heeft gedaan, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake 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[1]?

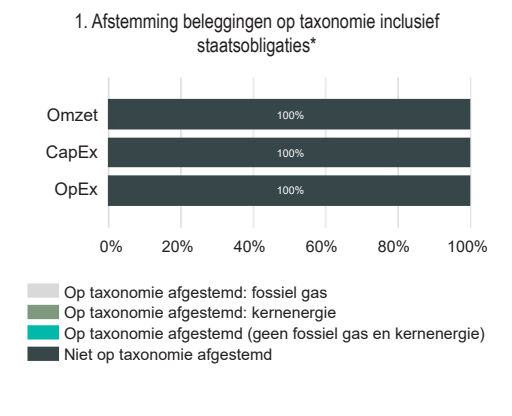
[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. 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.

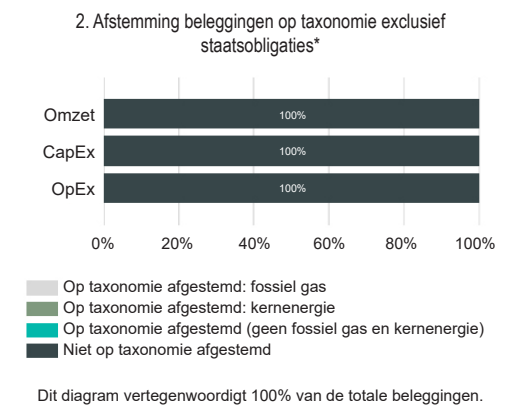
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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.





Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien het Subfonds niet toezegt 'duurzame beleggingen' te doen in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.

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?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd, was 25,27%.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 11,02%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet- handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast maakte de Beheermaatschappij gebruik van de betrokkenheidsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot het Subfonds. Het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging om best practices te bevorderen. De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om betrokkenheidsinspanningen te sturen, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een prioriteitenlijst op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in Artikel 8, leden 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste lid, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Liquid EuroGoldman Sachs Eurozone Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
22210031I3MMSBDMEO03

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

● ● ☐ Ja ● ● ☒ Nee

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: % ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van 56,07% ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

Een **duurzame belegging** is 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Van 1 oktober 2023 t/m 4 maart 2024 promootte het Subfonds ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

• Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%);
- de productie van tabak (= 50%);
- productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (>20%);
- de winning van thermische steenkool (>20%).

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator ‘Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten’.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Van 4 maart t/m 30 september 2024 heeft de Beheermaatschappij in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering op basis van overwegingen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) geïmplementeerd die bestaat uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de ‘ESG 2024-criteria’).

• Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beheermaatschappij niet belegd in bedrijven die volgens de Beheermaatschappij rechtstreeks zijn betrokken bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten, die onder meer bestonden uit:

- controversiële wapens (inclusief kernwapens)
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en . gas)

- tabak
- pornografie
- gevangenissen met winstoogmerk
- civiele vuurwapens

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator ‘Ondernemingen waarin het Subfonds belegt die rechtstreeks waren betrokken bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit’.

• De Beheermaatschappij heeft zich gehouden aan goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldeed aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal erkende normen, waaronder: OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator ‘Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN’.

• Screening van de koolstofintensiteit
Het Subfonds heeft de koolstofintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd, gescreend. Conform de ambitie van het Subfonds was de koolstofintensiteit van het Subfonds lager vergeleken met de benchmark.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator ‘Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore - Scope 1 + 2 + 3’.

• Belegd in duurzame beleggingen
Het Subfonds belegde in ondernemingen of projecten die bijdroegen aan een ecologische of sociale doelstelling op basis van productbijdrage of operationele bijdrage.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator ‘Percentage duurzame beleggingen’.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Van 1 oktober 2023 t/m 4 maart 2024 promootte het Subfonds ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

• Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%);
- de productie van tabak (= 50%);
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (> 20%);
- de winning van thermische steenkool (> 20%).

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten'.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd de benadering om ESG-overwegingen mee te nemen in het besluitvormingsproces voor beleggingen met ingang van 4 maart 2024 afgestemd op The Goldman Sachs Group, Inc.

Van 4 maart t/m 30 september 2024 heeft de Beheermaatschappij in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering op basis van overwegingen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) geïmplementeerd die bestaat uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de 'ESG 2024-criteria').
• Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beheermaatschappij niet belegd in bedrijven die volgens de Beheermaatschappij rechtstreeks zijn betrokken bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten, die onder meer bestonden uit:

- controversiële wapens (inclusief kernwapens)
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en . gas)
- tabak
- pornografie
- gevangenissen met winstoogmerk
- civiele vuurwapens

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Ondernemingen waarin het Subfonds belegt die rechtstreeks waren betrokken bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit'.

• De Beheermaatschappij heeft zich gehouden aan goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie.

Het Subfonds voldeed aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal erkende normen, waaronder: OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN'.

• Screening van de koolstofintensiteit
Het Subfonds heeft de koolstofintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd, gescreend. Conform de ambitie van het Subfonds was de koolstofintensiteit van het Subfonds lager vergeleken met de benchmark. De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore - Scope 1 + 2 + 3'.

• Belegd in duurzame beleggingen
Het Subfonds belegde in ondernemingen of projecten die bijdroegen aan een ecologische of sociale doelstelling op basis van productbijdrage of operationele bijdrage. De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Percentage duurzame beleggingen'.

... en in vergelijking met eerdere 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 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten ***(zoals hierboven beschreven)***	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.	N.v.t.
Gemiddelde gewogen score qua koolstofintensiteit– ISS Scope 1 + 2 ***(vergeleken met de Benchmark)***	Subfonds: 142,28 Benchmark: 187,06	N.v.t.	N.v.t.
Ondernemingen waarin het Subfonds belegt die rechtstreeks waren betrokken bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit: ***(zoals hierboven beschreven)***	N.v.t.	0	%
Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties	N.v.t.	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore - Scope 1 + 2 + 3 ***(vergeleken met de Benchmark)***	N.v.t.	Subfonds: 386,95 Benchmark: 550,81	Ton CO2 / $M EVIC
Percentage duurzame beleggingen	56,72	56,07	%

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?

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen werden aangemerkt, gebeurde aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of sociale duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema's voor ecologische en/of sociale kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (ecologisch) 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 het toepassen van een eigen ecologische en sociale score die de beste in zijn klasse is.

Dit Subfonds was niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelde alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door dit Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Emittenten die waren aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moesten tevens voldoen aan criteria op het gebied van 'geen ernstige afbreuk doen' (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, gelden niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v.

ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel 'PAI's') die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en worden deze uitgesloten om als duurzame belegging te gelden.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Dit Subfonds hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er werd rekening gehouden met de PAI's door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook werd er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds.
Wat betreft het rekening houden met de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte PAI's met betrekking tot de beleggingen. Deze wordt beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beheermaatschappij van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het Subfonds heeft de eigen benadering toegepast bij het identificeren en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen, zoals hieronder verder wordt beschreven. Na de beoordeling werden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit 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 • Emissies in water • Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval • Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en nalevingsmechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van

	UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaatgerelateerde PAI's	• Beleggen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, verwoestijning, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame praktijken of beleid op het gebied van bodem of landbouw • Natuurlijke soorten en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte maatschappelijke PAI's	• Ongevallenfrequentie • Het aantal verloren dagen als gevolg van letsel, ongevallen, dodelijke ongevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie die tot sancties hebben geleid • Ratio buitensporige beloning CEO



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: 01-07-2023 t/m 30-06-2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ASML HOLDING N.V.	Industrie	6,78%	NL
SAP SE	Informatie en communicatie	5,25%	DE
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	4,67%	FR
SANOFI SA	Industrie	4,59%	FR
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Industrie	4,43%	FR
DEUTSCHE TELEKOM AG	Informatie en communicatie	3,92%	DE
IBERDROLA S.A.	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	3,84%	ES
TOTALENERGIES SE	Industrie	3,84%	FR
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AKTIENGESELLSCHAFT IN MUENCHEN	Financiële diensten en verzekeringen	3,71%	DE
ENEL - SPA	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	3,67%	IT
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	3,47%	NL
L'AIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR L'ETUDE ET L'EXPLOITATION DES PROCEDES GEORGES CLAUDE SA	Industrie	2,95%	FR



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

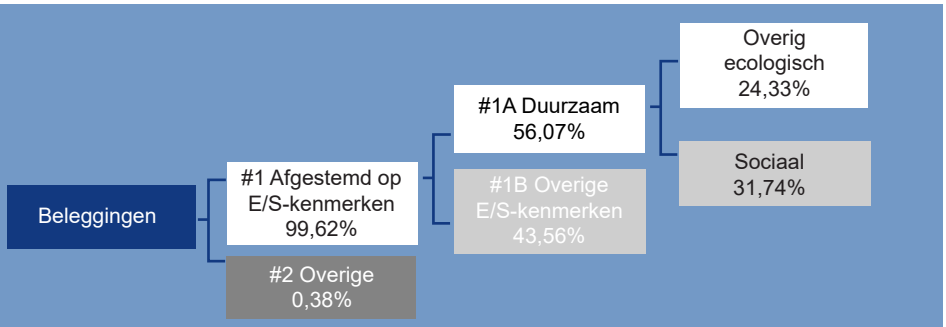
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Tijdens de referentieperiode was 99,62% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 99,62% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.
0,38% van de beleggingen omvatte contanten die werden gehouden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en/of beleggingen in icbe's en overige collectieve beleggingsinstellingen om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen.
Hoewel duurzaam beleggen niet het doel was van het Subfonds, had het een aandeel van 56,07% duurzame beleggingen, waarvan 24,33% overige ecologisch en 31,74% sociaal duurzame beleggingen waren.

Tijdens de referentieperiode was minimaal 95% van de beleggingen van het Subfonds consequent afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overigeomvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische en 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	% van de IW per 30 september 2024
Liquide middelen	Liquide middelen	-0,14%
Bouwnijverheid	Civiele techniek	1,00%
Derivaten	Termijncontracten	-0,08%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	7,51%
Financiële diensten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten bij financiële diensten en verzekeringen	1,46%
	Financiële diensten met uitzondering van verzekeringen en pensioenfondsen	11,77%
	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen exclusief verplichte sociale verzekeringen	5,96%
Informatie en communicatie	Uitgeverij	5,25%
	Telecommunicatie	3,92%
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	6,55%
	Vervaardiging van chemicaliën en chemische producten	5,54%
	Vervaardiging van cokes en geraffineerde aardolieproducten	3,84%
	Vervaardiging van elektrische apparatuur	4,67%
	Vervaardiging van leer en aanverwante producten	2,15%
	Vervaardiging van machines en apparatuur, niet elders geclassificeerd	9,74%
	Vervaardiging van motorvoertuigen, aanhangers en opleggers	4,36%
	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	0,73%

	Vervaardiging van overige transportmiddelen	1,93%
	Vervaardiging van papier en papierproducten	1,08%
	Vervaardiging van rubber en plasticproducten	1,91%
	Vervaardiging van kleding	4,94%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	0,48%
Professionele, wetenschappelijke en technische activiteiten	Hoofdkantoor- en adviesbureau-activiteiten	0,76%
	Reclame en marktonderzoek	2,05%
Vastgoed	Vastgoed	1,49%
Transport en opslag	Post- en koeriersdiensten	1,00%
	Opslag en transportondersteuning	2,33%
Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, exclusief auto- en motorhandel	5,94%
	Groothandel, exclusief auto- en motorhandel	1,87%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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, weergeven.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds duurzame beleggingen heeft gedaan, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie.

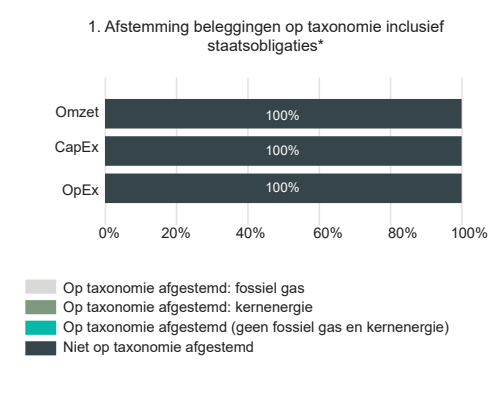
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie en daarbij aan de Eu-taxonomie voldaan[1]?

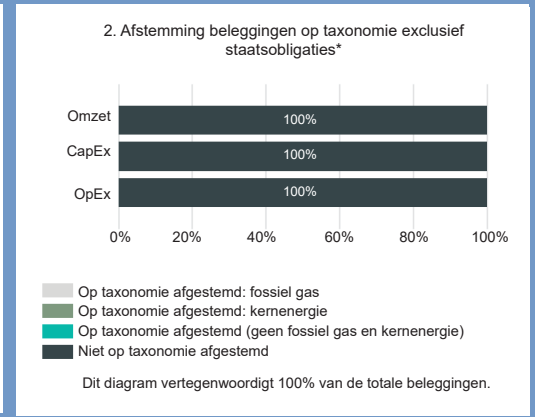
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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.

[1] 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 beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien het Subfonds niet toezegt 'duurzame beleggingen' te doen in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd, was 24,33%.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 31,74%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds)

werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast maakte de Beheermaatschappij gebruik van de betrokkenheidsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot het Subfonds. Het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging om best practices te bevorderen. De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om betrokkenheidsinspanningen te sturen, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een prioriteitenlijst op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493008WY05E4KCP5D05

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

●● ☐ Ja ●● ☒ Nee

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan:** __%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van __%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: __%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

1. Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
• het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
• de controversiële levering van wapens (0%);
• de productie van tabak (≥50%);
• de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (>20%);
• de winning van thermische steenkool (>20%).

Dit werd dagelijks gecontroleerd in het portefeuillebeheersysteem Aladdin. Binnen de Beheermaatschappij is de afdeling Risicobeheer verantwoordelijk voor deze dagelijkse controle van beleggingsbeperkingen. De beoordeling of ondernemingen de bovengenoemde activiteiten uitvoeren, wordt bepaald op basis van externe informatie van ESG-gegevensverstrekkers.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator ‘Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten’.

2. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie.

Het Subfonds voldoet aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre de ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetgeving en internationaal erkende normen: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties. Dit werd gebaseerd op een eigen benadering, die erop was gericht ondernemingen te identificeren, beoordelen, evalueren en controleren die door externe gegevensverstrekkers werden aangemerkt als ondernemingen die niet voldoen aan de bovengenoemde wereldwijde normen, of die deze schenden, en die hoog scoren op controverses (waaronder aanzienlijke controverses op het gebied van bestuur en ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens werden ondernemingen die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertoonden en/of waarvan werd aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepasten en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uitgesloten van het Subfonds.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN'.

3. Screening van de koolstofintensiteit

Het Subfonds heeft de koolstofintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd, gescreend. Conform de ambitie van het Subfonds was de koolstofintensiteit van het Subfonds beter dan die van de benchmark.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore - ISS Scope 1 + 2'.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Indicator	Portefeuille	Benchmark
Aantal uit het beleggingsuniversum uitgesloten emittenten op basis van de Uitsluitingslijst	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Aantal emittenten die zijn betrokken bij wezenlijke schendingen van internationaal erkende normen| bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen| de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore ten opzichte van de index/benchmark - ISS Scope 1 + 2	137,98	191,31

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

	Referentieperiode		Voorafgaande referentieperiode	
Indicator	**Portefeuille**	**Benchmark**	**Portefeuille**	**Benchmark**
Aantal uit het beleggingsuniversum uitgesloten emittenten op basis van de Uitsluitingslijst	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Aantal emittenten die zijn betrokken bij wezenlijke schendingen van internationaal erkende normen| bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen| de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore ten opzichte van de index/benchmark - ISS Scope 1 + 2	137,98	191,31	140,9	187,06

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?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met 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.

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. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de verslagperiode werd in het kader van de beleggingen van het Subfonds rekening gehouden met elementen die verband houden met PAI's. Dit is hoofdzakelijk gedaan via uitsluitingscriteria en rentmeesterschap. Daarbij werd rekening gehouden met de volgende PAI's:

- PAI 3: BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (via de portefeuillesamenstelling);

- PAI 4: Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (via uitsluitingscriteria, engagement en stemmen);

- PAI 7: Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden (via engagement);

- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via uitsluitingscriteria, stemmen en engagement);

- PAI 11: Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via engagement);

- PAI 13: Genderdiversiteit raad van bestuur (via stemmen en engagement);

- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (via uitsluitingscriteria).

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: 31 oktober 2023

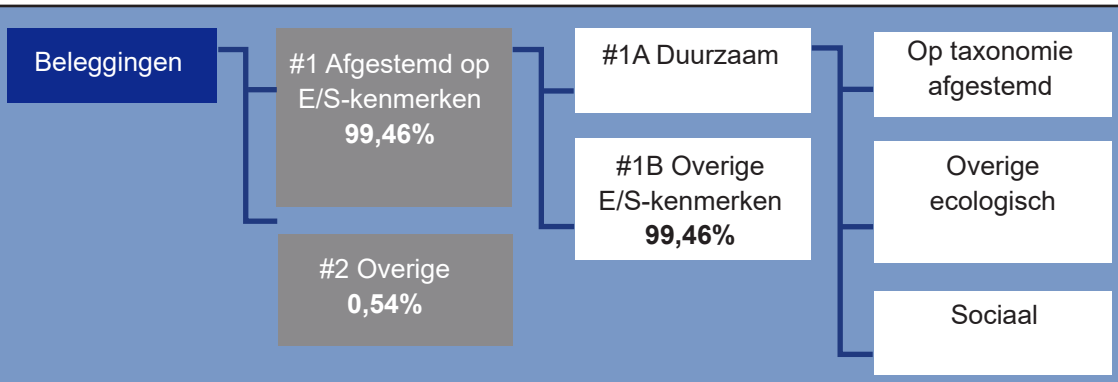
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ASML HOLDING NV	INDUSTRIE	8,20	Nederland
LVMH	INDUSTRIE	6,34	Frankrijk
TOTALENERGIES	INDUSTRIE	5,21	Frankrijk
SANOFI SA	INDUSTRIE	4,11	Verenigde Staten
LOREAL SA	INDUSTRIE	3,97	Frankrijk
SAP	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	3,96	Duitsland
DEUTSCHE TELEKOM N AG	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	3,55	Duitsland
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESE	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	3,5	Duitsland
AXA SA	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	3,49	Frankrijk
SCHNEIDER ELECTRIC	INDUSTRIE	3,4	Verenigde Staten
AIRBUS	INDUSTRIE	3,34	Frankrijk
ENEL	PRODUCTIE EN DISTRIBUTIE VAN ELEKTRICITEIT, GAS, STOOM EN GEKOELDE LUCHT	3,22	Italië
VINCI SA	BOUWNIJVERHEID	3,19	Frankrijk
IBERDROLA SA	PRODUCTIE EN DISTRIBUTIE VAN ELEKTRICITEIT, GAS, STOOM EN GEKOELDE LUCHT	3,04	Spanje
LAIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR	INDUSTRIE	2,91	Frankrijk

Goldman Sachs Asset Management

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:
- 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	% activa
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Financiële dienstverlening| exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	9,22
INDUSTRIE - Vervaardiging van machines en apparaten, n.e.g.	9,10
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Verzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	8,00
INDUSTRIE - Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	7,39
INDUSTRIE - Vervaardiging van chemische producten	6,88
INDUSTRIE - Vervaardiging van kleding	6,34
PRODUCTIE EN DISTRIBUTIE VAN ELEKTRICITEIT, GAS, STOOM EN GEKOELDE LUCHT - Opwekking, transmissie en distributie van elektriciteit	6,26
VERVAARDIGING - Vervaardiging van auto's| aanhangwagens en opleggers	5,57
INDUSTRIE - Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	4,91
GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN - Detailhandel| met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	4,34
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Publicatieactiviteiten	3,96
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Telecommunicatie	3,55
INDUSTRIE - Vervaardiging van elektrische apparatuur	3,40
INDUSTRIE - Vervaardiging van andere transportmiddelen	3,34
BOUWNIJVERHEID - Weg- en waterbouw	3,19
INDUSTRIE - Vervaardiging van leer en van producten van leer	2,22
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Reclamewezen en marktonderzoek	2,03
GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN- Groothandel| met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	1,92
VERVOER EN OPSLAG - Posterijen en koeriers	1,54
INDUSTRIE - Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	1,42
VERVOER EN OPSLAG - Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	1,22
INDUSTRIE - Vervaardiging van dranken	1,12
INDUSTRIE - Vervaardiging van papier en papierwaren	1,00
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Activiteiten van hoofdkantoren; adviesbureaus op het gebied van bedrijfsbeheer	0,84
INDUSTRIE - Vervaardiging van metalen in primaire vorm	0,70
Overig	0,54

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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 broeikasgasemissieni-veaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, en daarom 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[1]?

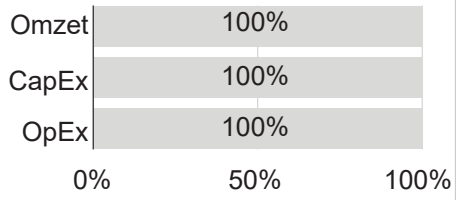
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

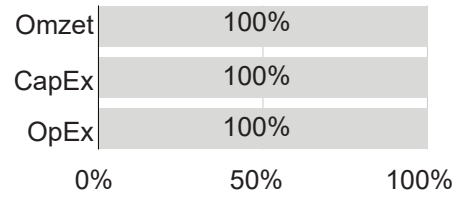
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 100,00% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

1 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.

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, weergeven.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien het Subfonds niet belegde in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Niet van toepassing.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds ecologische en sociale kenmerken gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Bijgevolg heeft het Subfonds niet belegd in een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen sociaal duurzame beleggingen heeft gedaan.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken door de volgende acties:
1. Beperkte beleggingen van emittenten die waren betrokken bij controversiële activiteiten;
2. Er is rekening gehouden met de ESG-factoren van iedere emittent bij het besluitvormingsproces voor beleggingen. Dit was een gedocumenteerd proces, maar er werden geen bindende uitkomsten beoogd;
3. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie;
4. Screende de koolstofintensiteit;
5. Verkoos inclusie boven uitsluiting via betrokkenheid.



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:
Goldman Sachs Eurozone Equity Income

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300R35LEP2GV6YS74

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: % ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 52,64% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Van 1 oktober 2023 t/m 26 februari 2024 promootte het Subfonds ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

• Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%)
- de controversiële levering van wapens (0%)
- de productie van tabak (≥50%);
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (>20%)
- de winning van thermische steenkool (> 20%).

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten'.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Van 26 februari t/m 30 september 2024 heeft de Beheermaatschappij in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering op basis van overwegingen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) geïmplementeerd die bestaat uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de 'ESG-criteria').

• Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beheermaatschappij niet belegd in bedrijven die volgens de Beheermaatschappij rechtstreeks zijn betrokken bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten, die onder meer bestonden uit:

- controversiële wapens (inclusief kernwapens)
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en . gas)

- tabak
- pornografie
- gevangenissen met winstoogmerk
- civiele vuurwapens

• De Beheermaatschappij heeft zich gehouden aan goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldeed aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal erkende normen, waaronder: OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN'.

• Screening van de koolstofintensiteit
Het Subfonds heeft de koolstofintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd, gescreend. Conform de ambitie van het Subfonds was de koolstofintensiteit van het Subfonds lager vergeleken met de benchmark.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore - Scope 1 + 2 + 3'.

• Belegd in duurzame beleggingen
Het Subfonds belegde in ondernemingen of projecten die bijdroegen aan een ecologische of sociale doelstelling op basis van productbijdrage of operationele bijdrage.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Percentage duurzame beleggingen'.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Van 1 oktober 2023 t/m 26 februari 2024 gebruikte het Subfonds de volgende duurzaamheidsindicator om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten.
Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

Van 26 februari t/m 30 september 2024 gebruikte het Subfonds de volgende duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten.
Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• 0% van de ondernemingen waarin het Subfonds belegt was rechtstreeks betrokken bij en/of genereerde aanzienlijke inkomsten uit:

- controversiële wapens (inclusief kernwapens)
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en gas.)
- tabak
- pornografie
- gevangenissen met winstoogmerk
- civiele vuurwapens

• Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• De gemiddelde gewogen koolstofintensiteit van het Subfonds was lager vergeleken met de benchmark:
Subfonds: 453,63 (ton CO2 / $M EVIC)
Benchmark: 550,81 (ton CO2 / $M EVIC)

• 52,64% werd belegd in duurzame beleggingen.

... en in vergelijking met eerdere 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 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten ***(zoals hierboven beschreven)***	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.	N.v.t.
Ondernemingen waarin het Subfonds belegt die rechtstreeks waren betrokken bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit: ***(zoals hierboven beschreven)***	Niet van toepassing	0	%
Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties	N.v.t.	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore - Scope 1 + 2 + 3 ***(vergeleken met de benchmark)***	Subfonds: 540,99 Benchmark: 637,12	Subfonds: 453,63 Benchmark: 550,81	Ton CO2 / $M EVIC)
Percentage duurzame beleggingen	55,24	52,64	%

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?

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen werden aangemerkt, gebeurde aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of sociale duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema's voor ecologische en/of sociale kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (ecologisch) 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 het toepassen van een eigen ecologische en sociale score die de beste in zijn klasse is.

Dit Subfonds was niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelde alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door dit Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Emittenten die waren aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moesten tevens voldoen aan criteria op het gebied van 'geen ernstige afbreuk doen' (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, gelden niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel 'PAI's') die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en worden deze uitgesloten om als duurzame belegging te gelden.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Dit Subfonds hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er werd rekening gehouden met de PAI's door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook werd er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds. Wat betreft het rekening houden met de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte PAI's met betrekking tot de beleggingen. Deze wordt beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beheermaatschappij van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het Subfonds heeft de eigen benadering toegepast bij het identificeren en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen, zoals hieronder verder wordt beschreven. Na de beoordeling werden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit 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 • Emissies in water • Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval • Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Niet-verplichte klimaatgerelateerde PAI's	• Beleggen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, verwoestijning, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame praktijken of beleid op het gebied van bodem of landbouw • Natuurlijke soorten en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte maatschappelijke PAI's	• Ongevallenfrequentie • Het aantal verloren dagen als gevolg van letsel, ongevallen, dodelijke ongevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie die tot sancties hebben geleid • Ratio buitensporige beloning CEO



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:
30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TOTALENERGIES SE	Industrie	5,35%	FR
DEUTSCHE BOERSE AKTIENGESELLSCHAFT	Financiële diensten en verzekeringen	4,78%	DE
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Industrie	4,46%	FR
SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT	Informatie en communicatie	4,38%	DE
ASML HOLDING N.V.	Industrie	4,29%	NL
AIRBUS SE	Industrie	3,99%	FR
ALLIANZ SE	Financiële diensten en verzekeringen	3,88%	DE
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	3,59%	NL
IBERDROLA S.A.	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	3,53%	ES
DEUTSCHE POST AG	Transport en opslag	3,42%	DE
E.ON SE	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	3,35%	DE
VINCI SA	Bouwnijverheid	3,30%	FR
CAPGEMINI SE	Informatie en communicatie	3,29%	FR



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

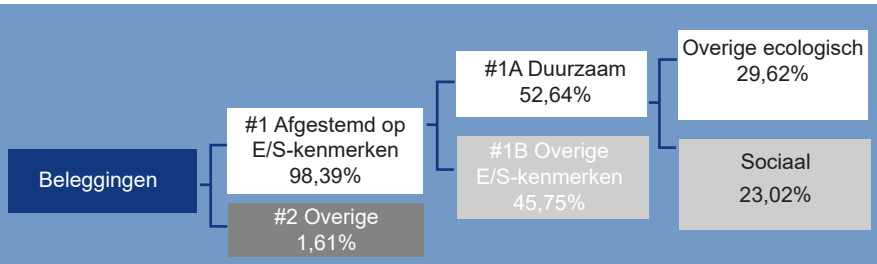
Tijdens de referentieperiode was 98,39% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 98,39% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.
1,61% van de beleggingen omvatten contanten die werden gehouden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en/of beleggingen in icbe's en overige collectieve beleggingsinstellingen om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen.

Hoewel duurzaam beleggen niet het doel was van het Subfonds, had het een aandeel van 52,64% duurzame beleggingen, waarvan 29,62% overige ecologisch en 23,02% sociaal duurzame beleggingen waren.

Tijdens de referentieperiode was minimaal 95% van de beleggingen van het Subfonds consequent afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overigeomvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S** kenmerken omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat ecologisch en sociaal duurzame beleggingen.

- 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	% van de IW per 30 september 2024
Liquide middelen	Liquide middelen	1,57%
Bouwnijverheid	Civiele techniek	3,30%
Derivaten	Termijncontracten	-0,01%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	10,93%
Financiële diensten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten bij financiële diensten en verzekeringen	4,78%
	Financiële diensten met uitzondering van verzekeringen en pensioenfondsen	9,12%
	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen exclusief verplichte sociale verzekeringen	11,50%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwanten	7,67%
	Uitgeverij	1,63%
	Telecommunicatie	4,87%
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	2,85%
	Vervaardiging van chemicaliën en chemische producten	3,02%
	Vervaardiging van cokes en geraffineerde aardolieproducten	5,35%
	Vervaardiging van machines en apparatuur, niet elders geclassificeerd	4,29%
	Vervaardiging van overige transportmiddelen	3,99%
	Vervaardiging van papier en papierproducten	2,52%
	Vervaardiging van rubber en plastic producten	1,30%
	Vervaardiging van kleding	4,46%

WINNING VAN DELFSTOFFEN	Winning van aardolie en aardgas	1,18%
Vastgoed	Vastgoed	2,54%
Transport en opslag	Post- en koeriersdiensten	3,42%
	Opslag en transportondersteuning	3,25%
Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, exclusief auto- en motorhandel	3,59%
	Groothandel, exclusief auto- en motorhandel	2,89%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds duurzame beleggingen heeft gedaan, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake 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[1]?

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

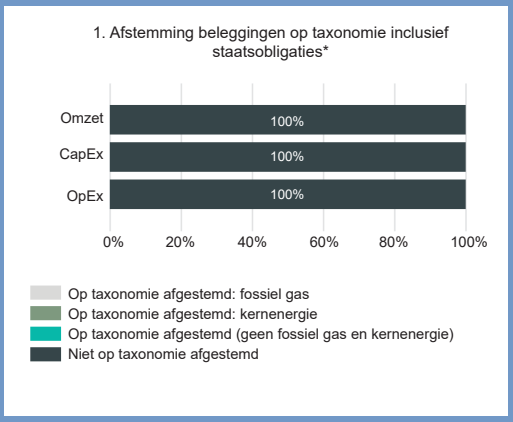
[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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.

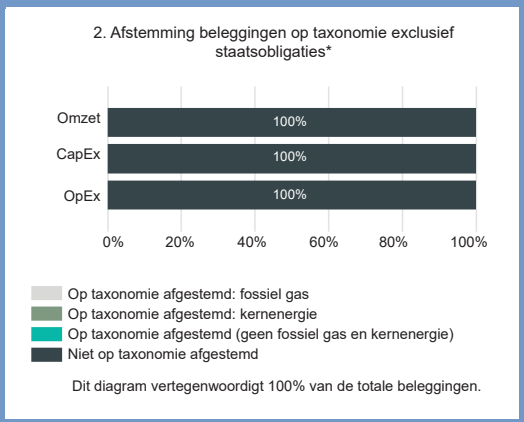
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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 het Subfonds niet toezegt 'duurzame beleggingen' te doen in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd, was 29,62%.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 23,02%

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast maakte de Beheermaatschappij gebruik van de betrokkenheidsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot het Subfonds. Het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging om best practices te bevorderen. De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om betrokkenheidsinspanningen te sturen, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een prioriteitenlijst op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300ZJ28OGRB3TGH21

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

●● ☐ Ja ●● ☒ Nee

☐ Het product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:**___%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Het product **heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:**___%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

1. Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
• het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
• de controversiële levering van wapens (0%);
• de productie van tabak (≥50%);
• de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (>20%);
• de winning van thermische steenkool (>20%).

Dit werd dagelijks gecontroleerd in het portefeuillebeheersysteem Aladdin. Binnen de Beheermaatschappij is de afdeling Risicobeheer verantwoordelijk voor deze dagelijkse controle van beleggingsbeperkingen. De beoordeling of ondernemingen de bovengenoemde activiteiten uitvoeren, wordt bepaald op basis van externe informatie van ESG-gegevensverstrekkers.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator ‘Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten’.

2. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie.

Het Subfonds voldoet aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre de ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetgeving en internationaal erkende normen: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties. Dit werd gebaseerd op een eigen benadering, die erop was gericht ondernemingen te identificeren, beoordelen, evalueren en controleren die door externe gegevensverstrekkers werden aangemerkt als ondernemingen die niet voldoen aan de bovengenoemde wereldwijde normen, of die deze schenden, en die hoog scoren op controverses (waaronder aanzienlijke controverses op het gebied van bestuur en ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens werden ondernemingen die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertoonden en/of waarvan werd aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepasten en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uitgesloten van het Subfonds.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator ‘Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN’.

3. Er is rekening gehouden met de ESG-factoren van iedere emittent bij het besluitvormingsproces voor beleggingen. Het Subfonds heeft aan dit kenmerk voldaan door het toepassen van een eigen benadering op het gebied van ESG-integratie. Het Subfonds zorgde er tijdens de verslagperiode voor dat het een betere gemiddelde gewogen ESG-score had dan de benchmark van het Subfonds. Het Subfonds integreert de informatie over ESG-factoren voor zijn beleggingen op basis van een eigen ESG-integratiebenadering. ESG-integratie houdt in dat de ESG-analyse wordt opgenomen in de besluitvorming over beleggingen, waarbij niet alleen rekening wordt gehouden met financiële factoren, maar ook met factoren op het gebied van milieu, maatschappij en governance van de emittent.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator ‘Gemiddelde gewogen ESG-rating ten opzichte van de benchmark'

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Indicator	Portefeuille	Benchmark
Aantal uit het beleggingsuniversum uitgesloten emittenten op basis van de Uitsluitingslijst	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Aantal emittenten die zijn betrokken bij wezenlijke schendingen van internationaal erkende normen| bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen| de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Gemiddelde gewogen ESG-rating ten opzichte van de index/benchmark - Sustainalytics Risk Rating	17,46	21,31

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

	Referentieperiode		Voorafgaande referentieperiode	
Indicator	**Portefeuille**	**Benchmark**	**Portefeuille**	**Benchmark**
Aantal uit het beleggingsuniversum uitgesloten emittenten op basis van de Uitsluitingslijst	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Aantal emittenten die zijn betrokken bij wezenlijke schendingen van internationaal erkende normen| bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen| de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Gemiddelde gewogen ESG-rating ten opzichte van de index/benchmark - Sustainalytics Risk Rating	17,46	21,31	20,48	21,03

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?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met 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.

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. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de verslagperiode werd in het kader van de beleggingen van het Subfonds rekening gehouden met elementen die verband houden met PAI's. Dit is hoofdzakelijk gedaan via uitsluitingscriteria en rentmeesterschap. Daarbij werd rekening gehouden met de volgende PAI's:

- PAI 4: Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (via uitsluitingscriteria, engagement en stemmen);

- PAI 7: Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden (via engagement);

- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via uitsluitingscriteria, stemmen en engagement);

- PAI 11: Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via engagement);

- PAI 13: Genderdiversiteit raad van bestuur (via stemmen en engagement);

- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (via uitsluitingscriteria).

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

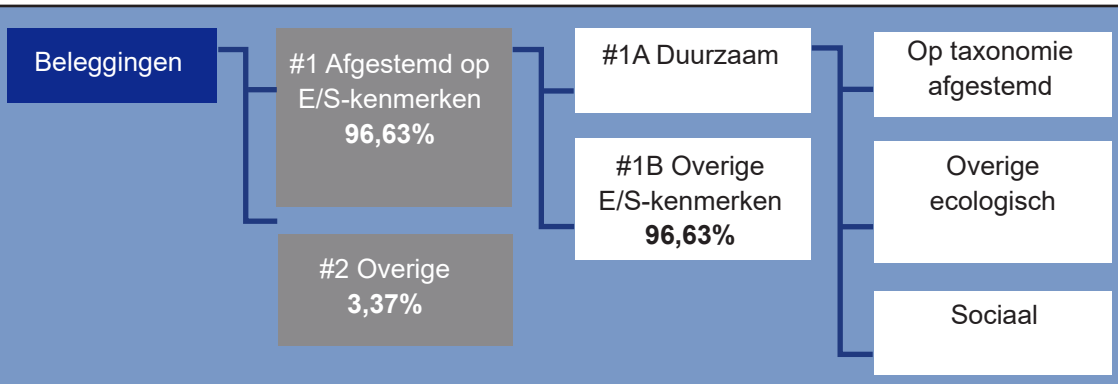
De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 30 november 2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
UNITEDHEALTH GROUP INC	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	6,28	Verenigde Staten
AMERICAN WATER WORKS INC	DISTRIBUTIE VAN WATER; AFVAL- EN AFVALWATERBEHEER EN SANERING	5,31	Verenigde Staten
INTUIT INC	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	5,3	Verenigde Staten
AIA GROUP LTD	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	5,13	Hongkong
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	INDUSTRIE	4,95	Verenigde Staten
HOLOGIC INC	INDUSTRIE	4,2	Verenigde Staten
TYLER TECHNOLOGIES INC	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	3,62	Verenigde Staten
PALO ALTO NETWORKS INC	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	3,38	Verenigde Staten
ECOLAB INC	BOUWNIJVERHEID	3,26	Verenigde Staten
RELX PLC	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	3	Verenigd Koninkrijk
RECRUIT HOLDINGS LTD	ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN	2,93	Japan
VERALTO CORP	INDUSTRIE	2,88	Verenigde Staten
PLANET FITNESS INC CLASS A	KUNST, | ENTERTAINMENT EN RECREATIE	2,85	Verenigde Staten
GODADDY INC CLASS A	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	2,77	Verenigde Staten
NOVO NORDISK CLASS B	INDUSTRIE	2,57	Denemarken

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:
- 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	% activa
INDUSTRIE - Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	20,53
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Verzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	11,41
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Publicatieactiviteiten	10,99
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Computerprogrammering| consultancy en aanverwante activiteiten	9,94
DISTRIBUTIE VAN WATER; AFVAL- EN AFVALWATERBEHEER EN SANERING - Winning, behandeling en distributie van water	5,31
INDUSTRIE - Overige industrie	4,63
Overig	4,14
GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN - Detailhandel| met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	3,97
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Arbeidsbemiddeling en personeelswerk	3,34
BOUWNIJVERHEID - Weg- en waterbouw	3,26
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	3
KUNST, AMUSEMENT EN RECREATIE - Sport, ontspanning en recreatie	2,85
INDUSTRIE - Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	2,57
INDUSTRIE - Vervaardiging van voedingsmiddelen	2,28
ONDERWIJS - Onderwijsondersteunende activiteiten	2,16
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	2,1
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	2,04
ONDERWIJS - Secundair onderwijs	2,02
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Ondersteunende financiële diensten en verzekeringsactiviteiten	1,72
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Activiteiten van hoofdkantoren; adviesbureaus op het gebied van bedrijfsbeheer	1,06
INDUSTRIE - Vervaardiging van machines en apparaten, n.e.g.	0,76
LANDBOUW| BOSBOUW EN VISSERIJ - Visserij en aquacultuur	0,4
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Telecommunicatie	0,27
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Beveiligings- en opsporingsdiensten	-0,77

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

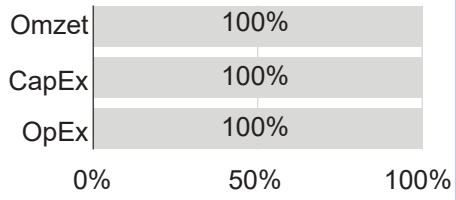
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, en daarom was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

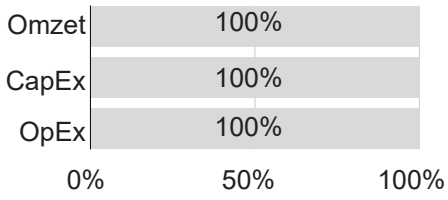
- [ ] Ja
  - [ ] In fossiel gas
  - [ ] In kernenergie
- [x] Nee

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 100,00% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

1 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.

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, weergeven.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien het Subfonds niet belegde in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Niet van toepassing.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds ecologische en sociale kenmerken gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Bijgevolg heeft het Subfonds niet belegd in een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen sociaal duurzame beleggingen heeft gedaan.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken door de volgende acties:
1. Beperkte beleggingen van emittenten die waren betrokken bij controversiële activiteiten;
2. Er is rekening gehouden met de ESG-factoren van iedere emittent bij het besluitvormingsproces voor beleggingen. Dit was een gedocumenteerd proces, maar er werden geen bindende uitkomsten beoogd;
3. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie;
4. Verkoos inclusie boven uitsluiting via betrokkenheid.



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE V

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 9, leden 1, 2 en 3, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493002LTQZUXRXPNO60

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
☒ Ja	☐ Nee
☒ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 89,25% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___% ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☒ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 10,00%	☐ 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Van 1 oktober 2023 t/m 26 februari 2024 maakte het Subfonds gebruik van actief beheer, dat ernaar streefde in ondernemingen te beleggen die een positieve bijdrage leveren aan milieu en maatschappij en daarna aasteen financieel rendement boeken. Overeenkomstig de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid belegt het Subfonds in ondernemingen die een positieve bijdrage leveren aan een of meerdere duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN met betrekking tot de duurzaamheid van onze natuurlijke hulpbronnen.

Alle aandelen van het Subfonds zijn afgestemd op een of meerdere van de volgende duurzame ontwikkelingsdoelstellingen: Geen honger
Schoon water en sanitaire voorzieningen
Betaalbare en duurzame energie
Industrie, innovatie en infrastructuur
Verantwoorde consumptie en productie en
Klimaatactie

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Van 26 februari t/m 30 september 2024 streefde het Subfonds ernaar een positieve ecologische impact te creëren door te beleggen in bedrijven die de Beheermaatschappij als duurzame beleggingen beschouwde en die oplossingen bieden die ecologische duurzaamheid stimuleren, dankzij hun afstemming op belangrijke thema's die verband houden met het oplossen van ecologische problemen.

De belangrijke thema's (thematische afstemming) worden vertegenwoordigd door ondernemingen die, naar het oordeel van de Beheermaatschappij, producten, diensten of technologieën leveren, erin beleggen of helpen creëren op het gebied van onder andere:

- Schone energie: betrokkenheid bij onder andere zonne-energie, windenergie, bio-energie, energieopslag, elektriciteitsnet-diensten en koolstofvastlegging.
- Hulpbronnenefficiëntie: betrokkenheid bij onder andere elektrische en autonome voertuigen, duurzame productie, logistiek en slimme steden.
- Duurzame consumptie: betrokkenheid bij onder andere landbouw, voedsel, toerisme en mode.
- Circulaire economie: betrokkenheid bij onder andere recycling en hergebruik, afvalbeheer en vervanging van éénmalig gebruik.
- Duurzaam omgaan met water: betrokkenheid bij onder andere behandeling en distributie van water, en ontzouting.

Bovendien heeft het Subfonds niet belegd in bedrijven die volgens de Beheermaatschappij rechtstreeks zijn betrokken bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten, die tijdens de referentieperiode onder meer bestonden uit:

• de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en gas);
• tabak
• alcohol
• pornografie
• gevangenissen met winstoogmerk
• civiele vuurwapens
• gokken
• controversiële wapens (inclusief kernwapens)

Het Subfonds heeft daarnaast bedrijven uit zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beheermaatschappij de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden (dit zijn algemeen erkende duurzaamheidsprincipes voor bedrijven die tegemoetkomen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding).

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Van 1 oktober 2023 t/m 26 februari 2024 gebruikte het Subfonds de volgende duurzaamheidsindicator om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• Beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en in emittenten die controversieel gedrag vertonen worden uitgesloten.
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Gemiddelde gewogen: qua ESG-rating
Subfonds: 17,95
Benchmark: 21,87

• Gemiddelde gewogen score qua afvalintensiteit:
Subfonds: 11,41
Benchmark: 403,18

• Gemiddelde gewogen score qua waterintensiteit:
Subfonds: 2725,21
Benchmark: 4314,05

• Percentage duurzame beleggingen 96,94%.

Van 26 februari t/m 30 september 2024 gebruikte het Subfonds de volgende duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten.
Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• 100% van de ondernemingen in het Subfonds is wezenlijk afgestemd op een of meer van de belangrijke thema's volgens de beoordeling van de Beheermaatschappij

• Totale bijdrage van bedrijven in het Subfonds aan kernprestatie-indicatoren voor milieu-impact,
die jaarlijks achteraf wordt verzameld:

- Schone energie: 255 GW capaciteit aan duurzame energie geïnstalleerd
- Hulpbronnenefficiëntie: 1,0 miljard ton CO2-emissies vermeden
- Duurzame consumptie: 170.000 ton afval verminderd
- Circulaire economie: 40,4 miljoen ton materiaal gerecycled
- Duurzaam omgaan met water: 5,9 miljoen megaliter water bespaard

- 0% van de ondernemingen waarin het Subfonds belegt, was rechtstreeks betrokken bij en/of genereerde aanzienlijke inkomsten uit:

- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en gas);
- tabak
- alcohol
- pornografie
- gevangenissen met winstoogmerk
- civiele vuurwapens
- gokken
- controversiële wapens (inclusief kernwapens)
- Energieopwekking uit niet-hernieuwbare bronnen

• Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties.
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Gemiddelde gewogen qua koolstofintensiteit ten opzichte van de benchmark:
Subfonds: 208.79 Scope 123 (Ton CO2 / $M EVIC)
Benchmark: 367.38 Scope 123 (Ton CO2 / $M EVIC)

• 100% van de bedrijven in het Subfonds voldeed aan de inkomstendrempel voor duurzame impact van de Beheermaatschappij tijdens de periode dat het Subfonds Artikel 9 was.

... en in vergelijking met eerdere 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 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten ***(zoals hierboven beschreven)***	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Gemiddelde gewogen score qua– ISS Scope 1 + 2 + 3 ***(vergeleken met de benchmark)***	Subfonds: 542,73 Benchmark: 784,88	N.v.t.	Ton CO2 / €M Inkomsten
Gemiddelde gewogen qua ESG-rating ***(Vergeleken met de benchmark)***	Subfonds: 17,95 Benchmark: 21,87	N.v.t.	N.v.t.
Gemiddelde gewogen score qua afvalintensiteit ***(vergeleken met de benchmark)***	Subfonds: 11,41 Benchmark: 403,18	N.v.t.	N.v.t.
Gemiddelde gewogen score qua waterintensiteit (vergeleken met de benchmark)	Subfonds: 2725,21 Benchmark: 4314,05	N.v.t.	N.v.t.
Percentage duurzame beleggingen	96,94	N.v.t.	%
Percentage ondernemingen in het Subfonds dat wezenlijk is afgestemd op een of meer van de belangrijke thema's	N.v.t.	100	%
Schone energie	N.v.t.	255	Gigawatt (GW) capaciteit aan duurzame energie geïnstalleerd
Hulpbronnenefficiëntie	N.v.t.	1,0 miljard	ton CO2-emissies vermeden
Duurzame consumptie	N.v.t.	170000	Ton afval verminderd
Circulaire economie	N.v.t.	40,4 miljoen	Ton gerecycled materiaal
Duurzaam omgaan met water	N.v.t.	5,9 miljoen	Megaliter bespaard of behandeld water
0% van de ondernemingen waarin het Subfonds belegt, was rechtstreeks betrokken bij en/of	N.v.t.	0	%
Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore - Scope 1 + 2 + 3 ***(vergeleken met de benchmark)***	N.v.t.	Subfonds: 208,79 Benchmark: 367,38	Ton CO2 / $M EVIC
Percentage bedrijven in het Subfonds dat voldoet aan de inkomstendrempel voor duurzame impact van de Beheermaatschappij tijdens de periode dat het Subfonds Artikel 9 was.	N.v.t.	100	%

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

Emittenten die waren aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moesten tevens voldoen aan criteria op het gebied van 'geen ernstige afbreuk doen' (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, gelden niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel 'PAI's') die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en worden deze uitgesloten om als duurzame belegging te gelden.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Dit Subfonds hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er werd rekening gehouden met de PAI's door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook werd er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds. Wat betreft het rekening houden met de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte PAI's met betrekking tot de beleggingen. Deze wordt beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beheermaatschappij van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het Subfonds heeft de eigen benadering toegepast bij het identificeren en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen, zoals hieronder verder wordt beschreven. Na de beoordeling werden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit 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 • Emissies in water • Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval • Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaatgerelateerde PAI's	• Beleggen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, verwoestijning, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame praktijken of beleid op het gebied van bodem of landbouw • Natuurlijke soorten en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte maatschappelijke PAI's	• Ongevallenfrequentie • Het aantal verloren dagen als gevolg van letsel, ongevallen, dodelijke ongevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie die tot sancties hebben geleid • Ratio buitensporige beloning CEO

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:
30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
BADGER METER INC.	Industrie	5,24%	US
IBERDROLA S.A.	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	5,18%	ES
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industrie	5,06%	IE
HALMA PUBLIC LIMITED COMPANY	Industrie	5,03%	GB
AMERICAN WATER WORKS COMPANY INC.	Watervoorziening, rioolwaterbeheer en sanering	5,00%	US
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	4,80%	FR
ECOLAB INC.	Bouwnijverheid	4,72%	US
THE DESCARTES SYSTEMS GROUP INC.	Informatie en communicatie	4,29%	CA
ANSYS INC.	Informatie en communicatie	4,26%	US

WASTE CONNECTIONS INC.	Watervoorziening, rioolwaterbeheer en sanering	4,16%	CA
WASTE MANAGEMENT INC.	Watervoorziening, rioolwaterbeheer en sanering	3,57%	US

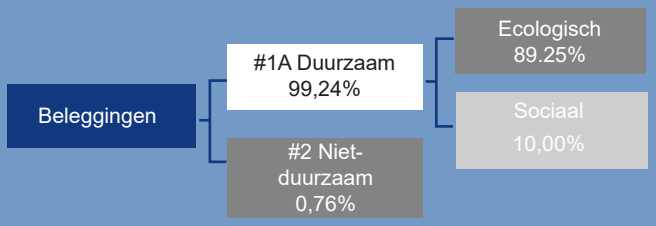
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Tijdens de referentieperiode was 99,24% van de beleggingen afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 99,24% van de beleggingen afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds, waarvan 89,25% ecologisch en 10% sociaal waren afgestemd. 0,76% werd in contanten, kasequivalenten en derivaten aangehouden.



#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame belegging gelden

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de IW per 30 september 2024
Landbouw, bosbouw en visserij	Visserij en aquacultuur	2,93%
Liquide middelen	Liquide middelen	0,68%
Bouwnijverheid	Civiele techniek	4,72%
Derivaten	Termijncontracten	-0,06%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	5,18%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwanten	2,40%
	Uitgeverij	8,55%
Industrie	Vervaardiging van chemicaliën en chemische producten	2,95%
	Vervaardiging van elektronische en optische computerproducten	21,08%
	Vervaardiging van elektrische apparatuur	4,80%
	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparatuur	2,45%
	Vervaardiging van voedingsmiddelen	4,53%
	Vervaardiging van machines en apparatuur, niet elders geclassificeerd	18,51%
	Vervaardiging van motorvoertuigen, aanhangers en opleggers	1,31%
	Vervaardiging van papier en papierproducten	4,99%
Watervoorziening, rioolwaterbeheer en sanering	Afvalinzameling, -verwerking en -verwijdering, terugwinning van materialen	8,61%

Watervoorziening, rioolwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	5,00%
Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel, exclusief auto- en motorhandel	1,38%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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, weergeven.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds duurzame beleggingen heeft gedaan, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie.

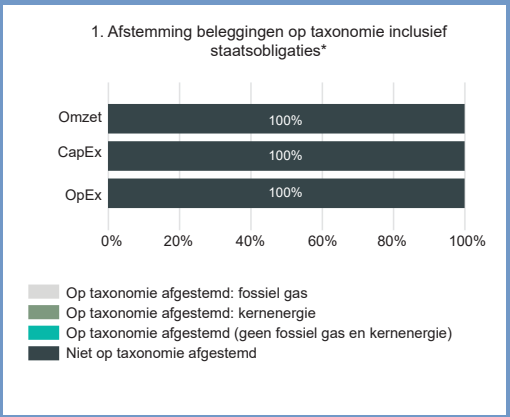
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

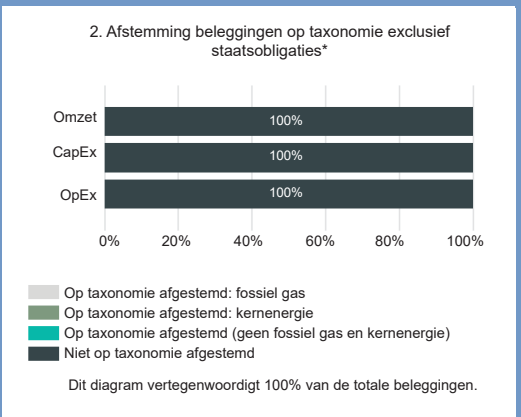
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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 het Subfonds niet toezegt 'duurzame beleggingen' te doen in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Hoewel dit Subfonds heeft belegd in duurzame beleggingen, doet het geen specifieke toezegging ten aanzien van een minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. De minimale verplichting is derhalve 0%.

[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van 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?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 10%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'niet duurzaam'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die vielen onder 'niet duurzaam' waren liquide middelen voor liquiditeitsdoeleinden. Deze financiële instrumenten waren niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.

Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet- handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast maakte de Beheermaatschappij gebruik van de betrokkenheidsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot het Subfonds. Het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging om best practices te bevorderen. De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om betrokkenheidsinspanningen te sturen, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een prioriteitenlijst op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame doelstelling te verwezenlijken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300681VGWRRMS8U23

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

●● ☐ Ja ●● ☒ Nee

☐ Het product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:**____%	☒ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van 44,76%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Het product **heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:**____%	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

1. Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
• controversiële wapens (Any Tie)
• kernwapens (Any Tie)
• inkomsten uit tabak (5%)
• tabaksproductie (Any Tie)
• inkomsten uit de winning van thermische steenkool (5%)
• inkomsten uit de productie van elektriciteit op basis van thermische steenkool (5%)
• inkomsten uit de productie van elektriciteit op basis van fossiele brandstof (5%)
• inkomsten uit gokken (5%)
• inkomsten uit pornografie (5%)
• alle aan wapens gerelateerde inkomsten (5%)
• inkomsten uit onconventionele olie en gas (5%)
• inkomsten uit olie en gas (5%)

Dit werd dagelijks gecontroleerd in het portefeuillebeheersysteem Aladdin. Binnen de Beheermaatschappij is de afdeling Risicobeheer verantwoordelijk voor deze dagelijkse controle

van beleggingsbeperkingen. De beoordeling of ondernemingen de bovengenoemde activiteiten uitvoeren, wordt bepaald op basis van externe informatie van ESG-gegevensverstrekkers.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten'.

2. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het
milieu en voorkwam omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldoet aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre de ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetgeving en internationaal erkende normen: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties.
Dit werd gebaseerd op een eigen benadering, die erop was gericht ondernemingen te identificeren, beoordelen, evalueren en controleren die door externe gegevensverstrekkers werden aangemerkt als ondernemingen die niet voldoen aan de bovengenoemde wereldwijde normen, of die deze schenden, en die hoog scoren op controverses (waaronder aanzienlijke controverses op het gebied van bestuur en ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving).
Na onderzoek van deze externe gegevens werden ondernemingen die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertoonden en/of waarvan werd aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepasten en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uitgesloten van het Subfonds.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN'.

3. Screening van de koolstofintensiteit
Het Subfonds heeft de koolstofintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd, gescreend. Conform de ambitie van het Subfonds was de koolstofintensiteit van het Subfonds beter dan die van de benchmark.

Van 1 oktober 2023 tot 29 februari 2024 werden de prestaties van dit kenmerk gemeten aan de hand van de indicator 'Gemiddelde gewogen – ISS Scope 1 + 2 + 3', aangeleverd door ISS.
Van 1 maart tot 30 september 2024 werden de prestaties van dit kenmerk gemeten aan de hand van de indicator 'Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore - MSCI Scope 1 + 2 + 3', aangeleverd door MSCI.

4. Belegd in duurzame beleggingen
Het Subfonds belegde in ondernemingen of projecten die bijdroegen aan een ecologische of sociale doelstelling op basis van productbijdrage of operationele bijdrage.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Percentage duurzame beleggingen'.

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

Indicator	Portefeuille	Benchmark
De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore ten opzichte van het universum - MSCI Scope 1 + 2 + 3	430,09	797,63
Percentage duurzame beleggingen	44,76%	Niet van toepassing

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

	Referentieperiode		Voorafgaande referentieperiode	
Indicator	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark
De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore ten opzichte van het universum - MSCI Scope 1 + 2 + 3	430,09	797,63	220,78	714,28
Percentage duurzame beleggingen	44,76%	Niet van toepassing	40,52%	Niet van toepassing
Gemiddelde gewogen afvalintensiteitsscore ten opzichte van de index/benchmark - Refinitiv	Niet van toepassing	Niet van toepassing	95,5	359,44

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?

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen werden aangemerkt, gebeurde aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of sociale duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema' s voor ecologische en/of sociale kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (ecologisch) 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 het toepassen van een eigen ecologische en sociale score die de beste in zijn klasse is.

Dit Subfonds was niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelde alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door dit Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/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 hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Emittenten die waren aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moesten tevens voldoen aan criteria op het gebied van 'geen ernstige afbreuk doen' (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, gelden niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel 'PAI's') die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR. Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en worden deze uitgesloten om als duurzame belegging te gelden.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Emittenten die waren aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moesten tevens voldoen aan criteria op het gebied van 'geen ernstige afbreuk doen' (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, gelden niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel 'PAI's') die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR. Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en worden deze uitgesloten om als duurzame belegging te gelden.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Dit Subfonds hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er werd rekening gehouden met de PAI's door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook werd er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds. Wat betreft het rekening houden met de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte PAI's met betrekking tot de beleggingen. Deze wordt beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beheermaatschappij van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI' s. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de verslagperiode werd in het kader van de beleggingen van het Subfonds rekening gehouden

met elementen die verband houden met PAI's. Dit is hoofdzakelijk gedaan via uitsluitingscriteria en rentmeesterschap. Daarbij werd rekening gehouden met de volgende PAI's:
- PAI 1: Broeikasgasemissie Scope 1, 2 & 3 (via de portefeuillesamenstelling);
- PAI 2: Koolstofvoetafdruk Scope 1, 2 & 3 (via de portefeuillesamenstelling);
- PAI 3: BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (via de portefeuillesamenstelling);
- PAI 4: Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (via uitsluitingscriteria, engagement en stemmen);
- PAI 5: Aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie (via het kader voor duurzame beleggingen);
- PAI 6: Energieconsumptie-intensiteit per hoge impact klimaatsector (via het kader voor duurzame beleggingen);
- PAI 7: Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden (via engagement);
- PAI 8: Emissies in water (via het kader voor duurzame beleggingen);
- PAI 9: Ratio gevaarlijk afval en radioactief afval (via het kader voor duurzame beleggingen);
- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via uitsluitingscriteria, stemmen en engagement);
- PAI 11: Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via engagement);
- PAI 12: Niet-gecorrigeerd loonverschil tussen mannen en vrouwen (via het kader voor duurzame beleggingen);
- PAI 13: Genderdiversiteit raad van bestuur (via stemmen en engagement);
- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (via uitsluitingscriteria).

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:
30 september 2024

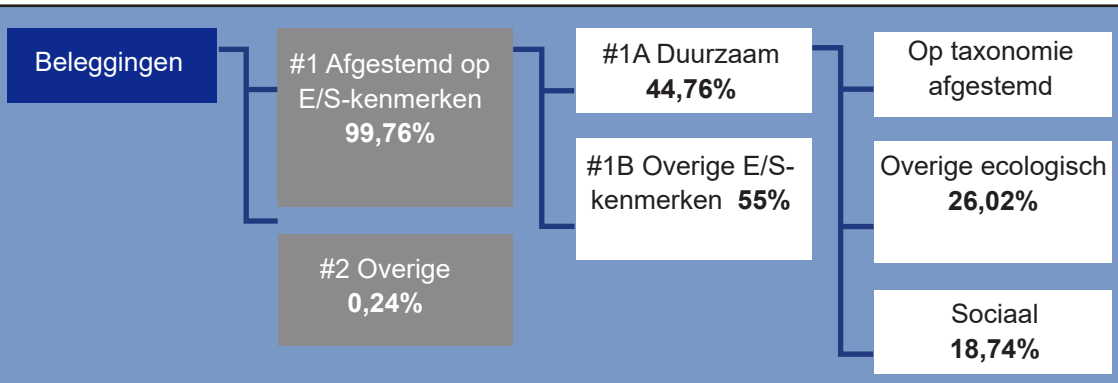
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
APPLE INC	INDUSTRIE	4,92	Verenigde Staten
MICROSOFT CORP	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	4,42	Verenigde Staten
NVIDIA CORP	INDUSTRIE	4,28	Verenigde Staten
AMAZON COM INC	GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	2,54	Verenigde Staten
ALPHABET INC CLASS A	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	1,44	Verenigde Staten
ALPHABET INC CLASS C	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	1,35	Verenigde Staten
BROADCOM INC	INDUSTRIE	1,12	Verenigde Staten
ELI LILLY	INDUSTRIE	1,09	Verenigde Staten
TESLA INC	INDUSTRIE	1,08	Verenigde Staten
JPMORGAN CHASE	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	0,98	Verenigde Staten
UNITEDHEALTH GROUP INC	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	0,79	Verenigde Staten
VISA INC CLASS A	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	0,73	Verenigde Staten
PROCTER & GAMBLE	INDUSTRIE	0,7	Verenigde Staten
HOME DEPOT INC	GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	0,66	Verenigde Staten
MASTERCARD INC CLASS A	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	0,66	Verenigde Staten

Goldman Sachs **Asset Management**

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 **Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

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	% activa
INDUSTRIE - Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	16,68
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	8,1
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Publicatieactiviteiten	7,73
GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN - Detailhandel| met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	6,65
INDUSTRIE - Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	6,34
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	5,78
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Verzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	5,3
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Ondersteunende financiële diensten en verzekeringsactiviteiten	3,88
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Computerprogrammering| consultancy en aanverwante activiteiten	3,8
INDUSTRIE - Vervaardiging van machines en apparaten, n.e.g.	3,7
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Telecommunicatie	2,74
INDUSTRIE - Vervaardiging van chemische producten	2,65
VASTGOED - Verhuur en exploitatie van eigen of geleased onroerend goed	1,92
INDUSTRIE - Vervaardiging van voedingsmiddelen	1,78
INDUSTRIE - Vervaardiging van dranken	1,73
VERVAARDIGING - Vervaardiging van auto's, aanhangwagens en opleggers	1,68
INDUSTRIE - Vervaardiging van elektrische apparatuur	1,57
WINNING VAN DELFSTOFFEN - Winning van metaalertsen	1,56
GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN - Groothandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	1,42
ACCOMMODATIE EN EETGELEGENHEDEN - Eet- en drinkgelegenheden	1,42
DISTRIBUTIE VAN WATER; AFVAL- EN AFVALWATERBEHEER EN SANERING - Winning, behandeling en distributie van water	0,96
INDUSTRIE - Overige industrie	0,92
BOUWNIJVERHEID - Bouw van gebouwen	0,78
VERVOER EN OPSLAG - Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	0,71
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Speur- en ontwikkelingswerk op wetenschappelijk gebied	0,68
PRODUCTIE EN DISTRIBUTIE VAN ELEKTRICITEIT, GAS, STOOM EN GEKOELDE LUCHT - Opwekking, transmissie en distributie van elektriciteit	0,62

MENSELIJKE GEZONDHEIDSZORG EN MAATSCHAPPELIJKE DIENSTVERLENING - Menselijke gezondheidszorg	0,62
INDUSTRIE - Vervaardiging van metalen in primaire vorm	0,59
BOUWNIJVERHEID - Weg- en waterbouw	0,58
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Verhuur en lease	0,52
INDUSTRIE - Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	0,52
VERVOER EN OPSLAG - Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	0,5
VERVOER EN OPSLAG - Posterijen en koeriers	0,46
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Uitzending van radio- en televisieprogramma's, abonneetelevisie	0,36
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	0,36
INDUSTRIE - Vervaardiging van andere transportmiddelen	0,35
INDUSTRIE - Vervaardiging van leer en van producten van leer	0,31
DISTRIBUTIE VAN WATER; AFVAL- EN AFVALWATERBEHEER EN SANERING - Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; terugwinning	0,29
INDUSTRIE - Houtindustrie en vervaardiging van artikelen van hout en van kurk, exclusief meubelen; vervaardiging van artikelen van riet en van vlechtwerk	0,28
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Reclamewezen en marktonderzoek	0,27
VERVOER EN OPSLAG - Vervoer over water	0,25
Overig	0,25
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	0,24
INDUSTRIE - Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	0,22
DISTRIBUTIE VAN WATER; AFVAL- EN AFVALWATERBEHEER EN SANERING - Afvalwaterafvoer	0,2
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Arbeidsbemiddeling en personeelswerk	0,18
OVERIGE DIENSTEN - Overige persoonlijke diensten	0,17
BOUWNIJVERHEID - Gespecialiseerde bouwwerkzaamheden	0,17
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	0,15
ACCOMMODATIE EN EETGELEGENHEDEN - Verschaffen van accommodatie	0,11
PRODUCTIE EN DISTRIBUTIE VAN ELEKTRICITEIT, GAS, STOOM EN GEKOELDE LUCHT - Productie en distributie van gas	0,1
INDUSTRIE - Drukkerijen, reproductie van opgenomen media	0,1

EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED - Overig	0,08
WINNING VAN DELFSTOFFEN - Overige winning van delfstoffen	0,07
INDUSTRIE - Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	0,07
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Beveiligings- en opsporingsdiensten	0,07
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Veterinaire diensten	0,07
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Overige vrije beroepen en overige wetenschappelijke en technische activiteiten	0,06
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Rechtskundige en boekhoudkundige dienstverlening	0,06
GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN - Groot- en detailhandel in en reparatie van auto's en motorfietsen	0,06
KUNST, AMUSEMENT EN RECREATIE - Sport, ontspanning en recreatie	0,06
INDUSTRIE - Vervaardiging van kleding	0,04
INDUSTRIE - Vervaardiging van papier en papierwaren	0,04
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Diensten in verband met gebouwen; landschapsverzorging	0,02
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Activiteiten van hoofdkantoren; adviesbureaus op het gebied van bedrijfsbeheer	0,02
KUNST| AMUSEMENT EN RECREATIE - Loterijen en kansspelen	0,02

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

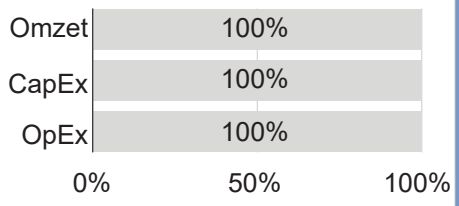
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, en daarom was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

	Ja
	In fossiel gas
	In kernenergie
X	Nee

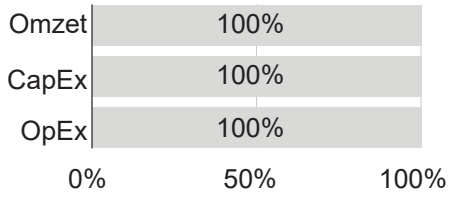
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 99,96% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

1 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.

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, weergeven.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien het Subfonds niet belegde in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Niet van toepassing.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

0,2602

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

0,1874

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken door de volgende acties:
1. Beperkte beleggingen van emittenten die waren betrokken bij controversiële activiteiten;
2. Er is rekening gehouden met de ESG-factoren van iedere emittent bij het besluitvormingsproces voor beleggingen. Dit was een gedocumenteerd proces, maar er werden geen bindende uitkomsten beoogd;
3. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie;
4. Belegd in duurzame beleggingen;
5. Verkoos inclusie boven uitsluiting via betrokkenheid.



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300HSUN3021VWTQ25

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: % ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___% ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Van 1 oktober 2023 t/m 5 november 2023 promootte het Subfonds ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

• Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%);
- de productie van tabak (≥ 50%);
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (> 20%);
- de winning van thermische steenkool (> 20%).

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten'.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Van 6 november 2023 t/m 30 september 2024 heeft de Beheermaatschappij in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering op basis van overwegingen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) geïmplementeerd die bestaat uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de 'ESG-criteria').

• Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beheermaatschappij niet belegd in bedrijven die volgens de Beheermaatschappij rechtstreeks zijn betrokken bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten, die onder meer bestonden uit:

- controversiële wapens (inclusief kernwapens)
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en . gas)

- tabak
- pornografie
- gevangenissen met winstoogmerk
- civiele vuurwapens

• De Beheermaatschappij heeft zich gehouden aan goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldeed aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal erkende normen, waaronder: OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties''.

• Percentage ondernemingen in het Subfonds die bezig zijn met een transitie naar een kleinere milieuvoetafdruk.
De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Percentage ondernemingen die bezig zijn met een transitie naar een kleinere milieuvoetafdruk'.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Van 1 oktober 2023 t/m 5 november 2023 gebruikte het Subfonds de volgende duurzaamheidsindicator om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten.
Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

Van 6 november 2023 t/m 30 september 2024 gebruikte het Subfonds de volgende duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten.
Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• 0% van de ondernemingen waarin het Subfonds belegt was rechtstreeks betrokken bij en/of genereerde aanzienlijke inkomsten uit:

- controversiële wapens (inclusief kernwapens)
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en gas.)
- tabak
- pornografie
- gevangenissen met winstoogmerk
- civiele vuurwapens

• Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties':
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

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.

• 100% ondernemingen die bezig zijn met een transitie naar een kleinere milieuvoetafdruk.

... en in vergelijking met eerdere perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten ***(zoals hierboven beschreven)***	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.	N.v.t.
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die rechtstreeks waren betrokken bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit: ***(zoals hierboven beschreven)***	N.v.t.	0	%

Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties'	N.v.t.	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Percentage ondernemingen die bezig zijn met een transitie naar een kleinere milieuvoetafdruk	N.v.t.	100	%

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?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel ‘geen ernstige afbreuk doen’ vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit 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 VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens • (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaatgerelateerde PAI's	• Beleggen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, verwoestijning, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame praktijken of beleid op het gebied van bodem of landbouw • Natuurlijke soorten en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte maatschappelijke PAI's	• Ongevallenfrequentie • Het aantal verloren dagen als gevolg van letsel, ongevallen, dodelijke ongevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie die tot sancties hebben geleid • Ratio buitensporige beloning CEO

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:
30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
UNITED PARCEL SERVICE INC.	Transport en opslag	4,66%	US
WALMART INC.	Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	4,55%	US
HITACHI LTD.	Informatie en communicatie	4,51%	JP
FIRSTENERGY CORP.	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	4,33%	US
XCEL ENERGY INC.	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	4,31%	US

AMEREN CORPORATION	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	3,93%	US
HONEYWELL INTERNATIONAL INCORPORATION	Geen NACE-gegevens beschikbaar	3,88%	US
PACKAGING CORPORATION OF AMERICA	Industrie	3,63%	US
WASTE CONNECTIONS INC.	Watervoorziening, rioolwaterbeheer en sanering	3,57%	CA
NESTLE S.A.	Industrie	3,52%	CH
AMAZON.COM INC.	Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	3,52%	US
GENERAL MOTORS COMPANY	Industrie	3,38%	US
NORFOLK SOUTHERN CORPORATION	Transport en opslag	3,36%	US



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

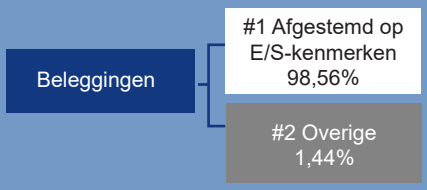
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Tijdens de referentieperiode was 98,56% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 98,56% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.
1,44% van de beleggingen omvatte contanten die werden gehouden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en/of beleggingen in icbe's en overige collectieve beleggingsinstellingen om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen.

Tijdens de referentieperiode was minimaal 90% van de beleggingen van het Subfonds consequent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de IW per 30 september 2024
Liquide middelen	Liquide middelen	0,73%
Derivaten	Termijncontracten	0,04%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	9,94%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwanten	2,38%
Industrie	Vervaardiging van basismetalen	2,31%
	Vervaardiging van dranken	2,48%
	Vervaardiging van chemicaliën en chemische producten	3,46%
	Vervaardiging van cokes en geraffineerde aardolieproducten	8,57%
	Vervaardiging van voedingsmiddelen	0,93%
	Vervaardiging van motorvoertuigen, aanhangers en opleggers	4,69%
	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	2,93%
	Vervaardiging van overige transportmiddelen	1,39%
	Vervaardiging van papier en papierproducten	2,19%
WINNING VAN DELFSTOFFEN	Winning van aardolie en aardgas	2,28%
	Winning van metaalertsen	1,70%
	Overige WINNING VAN DELFSTOFFEN	1,77%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	1,42%
Transport en opslag	Luchttransport	1,81%
	Transport over land en transport via pijpleidingen	2,25%
	Post- en koeriersdiensten	3,28%
Watervoorziening, rioolwaterbeheer en sanering	Afvalinzameling, -verwerking en -verwijdering, terugwinning van materialen	2,25%
Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, exclusief auto- en motorhandel	4,90%
	Groothandel, exclusief auto- en motorhandel	2,95%

Goldman Sachs **Asset Management**

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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, weergeven.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, en daarom was de afstemming op de taxonomie 0%.

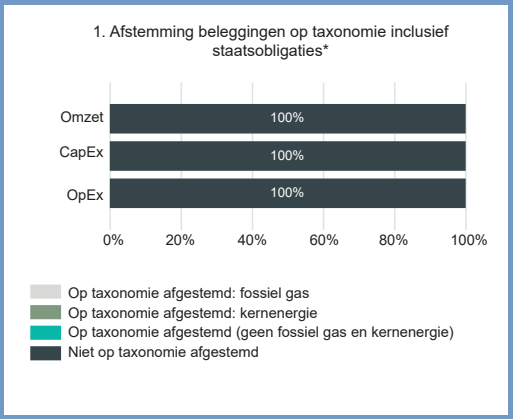
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

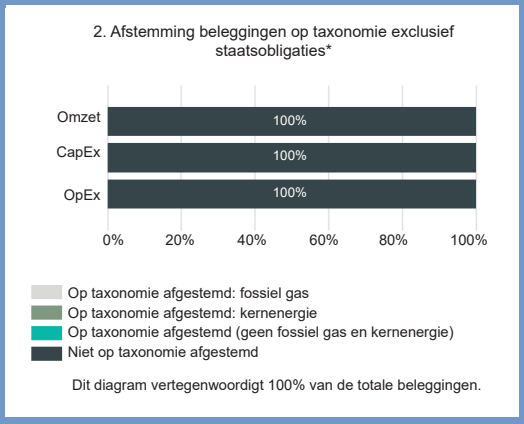
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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 het Subfonds niet toezegt 'duurzame beleggingen' te doen in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen duurzame beleggingen heeft gedaan.

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van 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 maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast maakte de Beheermaatschappij gebruik van de betrokkenheidsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot het Subfonds. Het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging om best practices te bevorderen. De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om betrokkenheidsinspanningen te sturen, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een prioriteitenlijst op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE V

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 9, leden 1, 2 en 3, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300B4KPB2FJB2YZ07

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
☒ Ja	☐ Nee
☒ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 48,40% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___% ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☒ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 50,81%	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Van 1 oktober 2023 t/m 26 februari 2024 maakte het Subfonds gebruik van actief beheer, dat ernaar streefde in ondernemingen te beleggen die een positieve impact creëren op milieu en maatschappij door een bijdrage te leveren aan het promoten van de levenskwaliteit, het klimaat en milieu te beschermen en toegang tot inclusieve economische groei te verbeteren door middel van innovatieve technologieën.

Het Subfonds belegt in ondernemingen die een positieve bijdrage leveren aan een of meerdere duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de VN met betrekking tot: 1) Levenskwaliteit promoten, 2) het klimaat en milieu beschermen, 3) de toegang tot inclusieve groei verbeteren.

Alle aandelen van het Subfonds zijn afgestemd op een of meerdere van de volgende duurzame ontwikkelingsdoelstellingen:
Geen armoede
Geen honger
Goede gezondheid en welzijn
Kwaliteitsonderwijs
Schoon water en sanitaire voorzieningen
Betaalbare en duurzame energie
Eerlijk werk en economische groei
Industrie, innovatie en infrastructuur
Ongelijkheid verminderen,
Duurzame steden en gemeenschappen
Verantwoorde consumptie en productie
Klimaatactie en
Vrede, justitie en sterke publieke diensten

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Van 26 februari t/m 30 september 2024 streefde het Subfonds ernaar een positieve ecologische en sociale impact te creëren door te beleggen in bedrijven die de Beheermaatschappij als duurzame beleggingen beschouwde en die oplossingen bieden die ecologische en sociale duurzaamheid stimuleren, dankzij hun afstemming op belangrijke thema's die verband houden met het oplossen van ecologische en sociale problemen.
De belangrijke thema's (thematische afstemming) worden vertegenwoordigd door ondernemingen die, naar het oordeel van de Beheermaatschappij, producten, diensten of technologieën leveren, erin beleggen of helpen creëren op het gebied van onder andere:

-Bloeiende gemeenschappen - op het gebied van onder meer betaalbare huisvesting, digitale inclusie, toegang tot schoon water en sanitaire voorzieningen, toegang tot duurzame energie.
- Economische positieversterking - op het gebied van onder meer onderwijs voor iedereen, gelijke carrièremogelijkheden, financiële inclusie. - Veilige samenleving - op het gebied van onder meer gegevensprivacy en -beveiliging, menselijke veiligheid, klimaatveranderingsbestendigheid, verantwoordelijke en transparante instellingen.
- Goede gezondheid en welzijn - op het gebied van onder meer voedzaam voedsel, toegankelijke en innovatieve gezondheidszorg, actieve levensstijl.
- Schone energie - op het gebied van onder meer zonne-energie, windenergie, bio-energie, energieopslag, elektriciteitsnet-diensten en koolstofvastlegging.
- Hulpbronnenefficiëntie - op het gebied van onder meer elektrische en autonome voertuigen, duurzame productie, logistiek en slimme steden.
- Duurzame consumptie - op het gebied van onder meer landbouw, voedsel, toerisme en mode.
- Circulaire economie - op het gebied van onder meer recycling en hergebruik, afvalbeheer en vervanging van éénmalig gebruik.
- Duurzaam omgaan met water - op het gebied van onder meer behandeling en distributie van water, en ontzouting.

Bovendien heeft het Subfonds niet belegd in bedrijven die volgens de Beheermaatschappij rechtstreeks zijn betrokken bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten, die tijdens de referentieperiode onder meer bestonden uit:

- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en gas); - tabak;
- alcohol
- pornografie;
- gevangenissen met winstoogmerk;
- civiele vuurwapens;
- gokken;
- controversiële wapens (inclusief kernwapens)

Het Subfonds heeft daarnaast bedrijven uit zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beheermaatschappij de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden (dit zijn algemeen erkende duurzaamheidsprincipes voor bedrijven die tegemoetkomen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding).

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Van 1 oktober 2023 t/m 26 februari 2024 gebruikte het Subfonds de volgende duurzaamheidsindicator om de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Gemiddelde gewogen: qua ESG-rating
Subfonds: 18,11
Benchmark: 21,87

• Gemiddelde gewogen score qua afvalintensiteit:
Subfonds: 4,47
Benchmark: 403,18

• Gemiddelde gewogen score qua waterintensiteit:
Subfonds: 1524,69
Benchmark: 4431,05

- Percentage duurzame beleggingen 98,25

Van 26 februari t/m 30 september 2024 gebruikte het Subfonds de volgende duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• 100% van de ondernemingen in het Subfonds is wezenlijk afgestemd op een of meer van de belangrijke thema's volgens de beoordeling van de Beheermaatschappij

• Totale bijdrage van bedrijven in het Subfonds aan kernprestatie-indicatoren voor sociale impact, die jaarlijkse achteraf wordt verzameld:

- 32,1 miljoen mensen gebruiken betaaldiensten via de mobiele telefoon in Afrika, 800.000 gezinnen in India ontvingen financiering, waarvan 64% mensen zijn met een lager en gemiddeld inkomen
- wereldwijd gemiddeld 30 miljoen doorzoekbare jobs online per dag, 35 miljoen ondernemers en mkb-bedrijven voorzien van digitale oplossingen
- 18,7 miljoen mensen hebben toegang tot betaalbare fitnessfaciliteiten, 2.3 miljoen patiënten voorzien van een continue glucose monitor
- 125 landen met lage- en gemiddelde inkomens voorzien van wetenschappelijke informatie voor onderzoekers
- 677 miljoen mensen voorzien van levensmiddelen die essentiële micronutriënten bevatten
- 25 GW capaciteit aan duurzame energie geïnstalleerd
- 312 miljoen ton CO2-emissies vermeden
- 2 miljoen maaltijden met vers voedsel geproduceerd per dag
- 15,2 miljoen ton afval gerecycled
- 2,7 miljoen megaliter water bespaard

• 0% van de ondernemingen waarin het Subfonds belegt, was rechtstreeks betrokken bij en/of genereerde aanzienlijke inkomsten inkomsten uit:

- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en gas
- tabak
- alcohol
- pornografie
- gevangenissen met winstoogmerk
- civiele vuurwapens
- gokken
- controversiële wapens (inclusief kernwapens)

• Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties'.
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Gemiddelde gewogen score qua koolstofintensiteit ten opzichte van de index/benchmark:
Subfonds: 104.56 Scope 123 (Ton CO2 / $M EVIC)
Benchmark: 367.38 Scope 123 (Ton CO2 / $M EVIC)

• 100% van de bedrijven in het Subfonds voldeed aan de inkomstendrempel voor duurzame impact van de Beheermaatschappij tijdens de periode dat het Subfonds Artikel 9 was.

... en in vergelijking met eerdere perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Gemiddelde gewogen score qua– ISS Scope 1 + +2 + 3 ***(vergeleken met de benchmark)***	Subfonds: 210,91 Benchmark: 748,88	N.v.t.	Ton CO2 / €M Inkomsten
Gemiddelde gewogen qua ESG-rating ***(Vergeleken met de benchmark)***	Subfonds: 18,11 Benchmark: 21,87	N.v.t.	N.v.t.
Gemiddelde gewogen score qua afvalintensiteit ***(Vergeleken met de benchmark)***	Subfonds: 4,47 Benchmark: 403,18	N.v.t.	N.v.t.
Gemiddelde gewogen score qua waterintensiteit ***(vergeleken met de benchmark)***	Subfonds: 1524,69 Benchmark: 4431,05	N.v.t.	N.v.t.
Percentage duurzame beleggingen	98,25	N.v.t.	%
Percentage ondernemingen in het Subfonds dat wezenlijk is afgestemd op een of meer van de belangrijke thema's volgens de beoordeling van de Beheermaatschappij	N.v.t.	100	%
Bloeiende gemeenschappen	N.v.t.	32,1 miljoen mensen gebruiken betaaldiensten via de mobiele telefoon in Afrika, 800.000 gezinnen in India ontvingen financiering, waarvan 64% mensen zijn met een lager en gemiddeld inkomen.	
Versterking van de economische positie	N.v.t.	wereldwijd gemiddeld 30 miljoen doorzoekbare jobs online per dag, 35 miljoen ondernemers en mkb-bedrijven voorzien van digitale oplossingen	
Versterking van de economische positie	N.v.t.	125 landen met lage- en gemiddelde inkomens voorzien van wetenschappelijke informatie voor onderzoekers	
Goede gezondheid en welzijn	N.v.t.	18,7 miljoen mensen hebben toegang tot betaalbare fitnessfaciliteiten, 2,3 miljoen patiënten voorzien van een continue glucose monitor	

Goede gezondheid en welzijn	N.v.t.	677 miljoen mensen voorzien van levensmiddelen die essentiële micronutriënten bevatten	
Goede gezondheid en welzijn	N.v.t.	2 miljoen maaltijden met vers voedsel geproduceerd per dag	
Schone energie	N.v.t.	25	Gigawatt (GW) capaciteit aan duurzame energie geïnstalleerd
Hulpbronnenefficiëntie	N.v.t.	312 miljoen	Ton CO2-emissies vermeden
Duurzame consumptie	N.v.t.	15,2 miljoen	Ton gerecycled materiaal
Duurzaam omgaan met water	N.v.t.	2,7 miljoen	Megaliter bespaard water
0% van de ondernemingen waarin het Subfonds belegt was rechtstreeks betrokken bij en/of genereerde aanzienlijke inkomsten uit:	N.v.t.	0	%
Percentage bedrijven in het Subfonds werden door de Beheermaatschappijbeschouwd als bedrijven die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden.	N.v.t.	0	%
Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore - Scope 1 + 2 + 3 ***(vergeleken met de benchmark)***	N.v.t.	Subfonds: 104,56 Benchmark: 367,38	Ton CO2 / $M EVIC
Bedrijven die voldoen aan de inkomstendrempel voor duurzame impact	N.v.t.	100	%
Percentage bedrijven in het Subfonds dat voldoet aan de inkomstendrempel voor duurzame impact van de Beheermaatschappij tijdens de periode dat het Subfonds Artikel 9	N.v.t.	100	%

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 duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

Emittenten die waren aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moesten tevens voldoen aan criteria op het gebied van 'geen ernstige afbreuk doen' (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, gelden niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel 'PAI's') die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en worden deze uitgesloten om als duurzame belegging te gelden.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Dit Subfonds hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er werd rekening gehouden met de PAI' s door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook werd er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds. Wat betreft het rekening houden met de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte PAI's met betrekking tot de beleggingen. Deze wordt beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beheermaatschappij van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het Subfonds heeft de eigen benadering toegepast bij het identificeren en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen, zoals hieronder verder wordt beschreven. Na de beoordeling werden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit 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 • Emissies in water • Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval • Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaatgerelateerde PAI's	• Beleggen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, verwoestijning, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame praktijken of beleid op het gebied van bodem of landbouw • Natuurlijke soorten en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte maatschappelijke PAI's	• Ongevallenfrequentie • Het aantal verloren dagen als gevolg van letsel, ongevallen, dodelijke ongevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie die tot sancties hebben geleid • Ratio buitensporige beloning CEO



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:
30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Financiële diensten en verzekeringen	4,18%	US
THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED	Industrie	3,92%	US
SCHNEIDERELECTRIC SE	Industrie	3,57%	FR
AMERICAN WATER WORKS COMPANY INC.	Watervoorziening, rioolwaterbeheer en sanering	3,47%	US
TYLER TECHNOLOGIES INC.	Informatie en communicatie	3,41%	US
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industrie	3,36%	IE
EXPERIAN PLC	Administratieve en ondersteunende diensten	3,35%	GB
HALMA PUBLIC LIMITED COMPANY	Industrie	3,23%	GB
HDFC BANK LIMITED	Financiële diensten en verzekeringen	3,03%	IN
WASTE MANAGEMENT INC.	Watervoorziening, rioolwaterbeheer en sanering	2,88%	US
INTUITIVE SURGICAL INC.	Industrie	2,82%	US

MERCADOLIBRE INC.	Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	2,73%	US
INTUIT INC.	Informatie en communicatie	2,57%	US
SIKA AG	Industrie	2,54%	CH
AIA GROUP LIMITED	Financiële diensten en verzekeringen	2,51%	HK

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

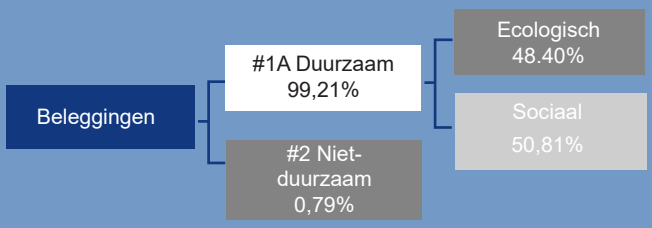
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Tijdens de referentieperiode was 99,21% van de beleggingen afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 99,21% van de beleggingen afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds, waarvan 48,40% ecologisch en 50,81% sociaal waren afgestemd.

0,79% werd in contanten, kasequivalenten en derivaten aangehouden.



#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame belegging gelden

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de IW per 30 september 2024
Administratieve en ondersteunende diensten	Werkgelegenheid	2,27%
	Administratieve kantoorondersteuning en andere bedrijfsondersteuning	3,35%
Landbouw bosbouw en visserij	Visserij en aquacultuur	1,69%
Kunst, entertainment en recreatie	Sport, ontspanning en recreatie	1,44%
Liquide middelen	Liquide middelen	0,77%
Bouwnijverheid	Civiele techniek	4,13%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	4,33%
Financiële diensten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten bij financiële diensten en verzekeringen	1,26%
	Financiële diensten met uitzondering van verzekeringen en pensioenfondsen	3,03%
	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen exclusief verplichte sociale verzekeringen	6,69%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwanten	7,52%
	Informatiediensten	2,48%
	Uitgeverij	9,32%
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	2,51%
	Vervaardiging van chemicaliën en chemische producten	2,54%

	Vervaardiging van elektronische en optische computerproducten	22,64%
	Vervaardiging van elektrische apparatuur	3,57%
	Vervaardiging van machines en apparatuur, niet elders geclassificeerd.	5,27%
	Vervaardiging van papier en papierproducten	1,50%
	Overige productie	0,84%
Professionele, wetenschappelijke en technische activiteiten	Hoofdkantoor- en adviesbureau-activiteiten	3,76%
Watervoorziening, rioolwaterbeheer en sanering	Afvalinzameling, -verwerking en -verwijdering, terugwinning van materialen	2,88%
	Winning, behandeling en distributie van water	3,47%
Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, exclusief auto- en motorhandel	2,73%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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, weergeven.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds duurzame beleggingen heeft gedaan, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake 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[1]?

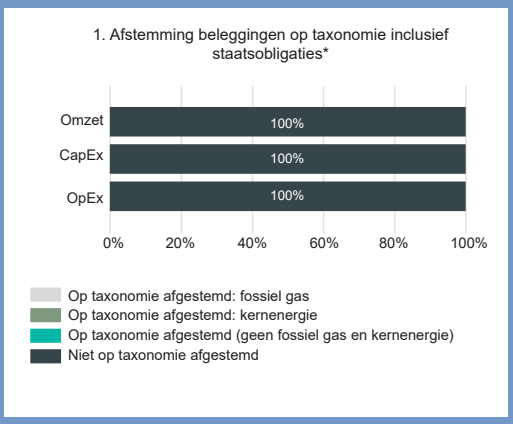
☐ Ja

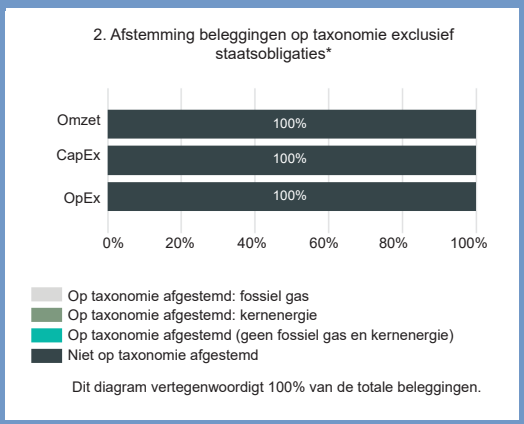
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van 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 twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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 het Subfonds niet toezegt 'duurzame beleggingen' te doen in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds heeft belegd in duurzame beleggingen, doet het geen specifieke toezegging ten aanzien van een minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. De minimale verplichting is derhalve 0%.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 50,81%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'niet duurzaam'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die vielen onder 'niet duurzaam' waren liquide middelen voor liquiditeitsdoeleinden. Deze financiële instrumenten waren niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.

Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast maakte de Beheermaatschappij gebruik van de betrokkenheidsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot het Subfonds. Het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging om best practices te bevorderen. De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om betrokkenheidsinspanningen te sturen, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een prioriteitenlijst op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame doelstelling te verwezenlijken.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten 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

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493000WZY3YLO3WB727

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ Ja ☒ Nee

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: __%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van __%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: __%	☒ 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

• Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%);
- de productie van tabak (≥ 50%);
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (> 20%);
- de winning van thermische steenkool (> 20%).

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten'.

• De Beheermaatschappij heeft zich gehouden aan goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldeed aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal erkende normen, waaronder: OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties''.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Subfonds gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• 0% van de ondernemingen waarin het Subfonds belegt was rechtstreeks betrokken bij en/of genereerde aanzienlijke inkomsten uit:
- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%);
- de productie van tabak (≥ 50%);
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (>20%);
- de winning van thermische steenkool (> 20%).

• Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties':
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

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 met eerdere perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten ***(zoals hierboven beschreven)***	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.

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?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Genderdiversiteit raad van bestuur • 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:
30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORPORATION	Informatie en communicatie	3,28%	US
SHELL PLC	WINNING VAN DELFSTOFFEN	3,19%	GB
JPMORGAN CHASE & CO.	Financiële diensten en verzekeringen	3,01%	US
THE COCA-COLA COMPANY	Industrie	2,73%	US
HSBC HOLDINGS PLC	Financiële diensten en verzekeringen	2,66%	GB
ASTRAZENECA PLC	Industrie	2,59%	GB
BP P.L.C.	Industrie	2,21%	GB
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Financiële diensten en verzekeringen	2,17%	CH
HONEYWELL INTERNATIONAL INCORPORATION	Geen NACE-gegevens beschikbaar	2,14%	US
WALMART INC.	Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	2,12%	US
MCDONALD'S CORPORATION	Accommodatie en eetgelegenheden	2,07%	US
IBERDROLA S.A.	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	2,03%	ES
RIO TINTO PLC	WINNING VAN DELFSTOFFEN	1,99%	GB
JOHNSON & JOHNSON	Industrie	1,98%	US
ACCENTURE PUBLIC LIMITED COMPANY	Informatie en communicatie	1,97%	US

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

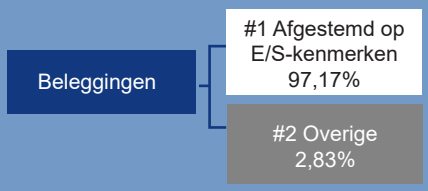
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Tijdens de referentieperiode was 97,17% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 97,17% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.
2,83% van de beleggingen omvatte contanten die werden gehouden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en/of beleggingen in icbe's en overige collectieve beleggingsinstellingen om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen.

Tijdens de referentieperiode was minimaal 95% van de beleggingen van het Subfonds consequent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de IW per 30 september 2024
Accommodatie en eetgelegenheden	Cateringdiensten	2,07%
Liquide middelen	Liquide middelen	2,70%
Bouwnijverheid	Civiele techniek	0,98%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	7,80%
Financiële diensten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten bij financiële diensten en verzekeringen	3,99%
	Financiële diensten met uitzondering van verzekeringen en pensioenfondsen	9,76%
	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen exclusief verplichte sociale verzekeringen	3,67%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwanten	3,33%
	Uitgeverij	3,28%
	Telecommunicatie	3,22%
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	8,24%
	Vervaardiging van dranken	4,19%
	Vervaardiging van chemicaliën en chemische producten	1,95%
	Vervaardiging van cokes en geraffineerde aardolieproducten	3,58%

Industrie	Vervaardiging van elektronische en optische computerproducten	9,01%
	Vervaardiging van elektrische apparatuur	3,03%
	Vervaardiging van machines en apparatuur, niet elders geclassificeerd	2,22%
	Vervaardiging van papier en papierproducten	1,28%
	Vervaardiging van kleding	1,51%
WINNING VAN DELFSTOFFEN	Winning van aardolie en aardgas	3,19%
	Winning van metaalertsen	1,99%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	2,14%
Professionele, wetenschappelijke en technische activiteiten	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	1,28%
Vastgoed	Vastgoed	3,82%
Transport en opslag	Post- en koeriersdiensten	1,51%
	Opslag en transportondersteuning	1,70%
Watervoorziening, rioolwaterbeheer en sanering	Afvalinzameling, -verwerking en -verwijdering, terugwinning van materialen	1,82%
Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, exclusief auto- en motorhandel	6,72%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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;

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie en daarom was de afstemming op de taxonomie 0%.

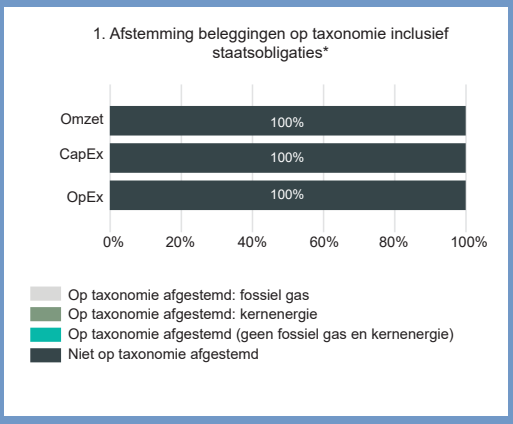
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

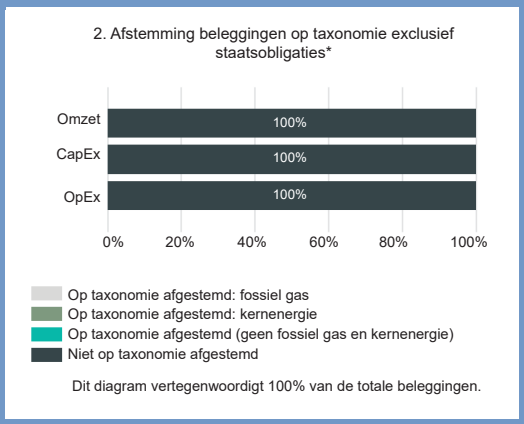
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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 het Subfonds niet toezegt 'duurzame beleggingen' te doen in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten in de zin van de EUtaxonomie dan ook 0%.

[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van 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 **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, weergeven.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen duurzame beleggingen heeft gedaan.

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast maakte de Beheermaatschappij gebruik van de betrokkenheidsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot het Subfonds. Het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging om best practices te bevorderen. De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om betrokkenheidsinspanningen te sturen, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een prioriteitenlijst op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentiebench-marks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300O10HV1YHZ8SN95

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

●● ☐ Ja ●● ☒ Nee

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan:** __%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van __%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: __%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

1. Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
• het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
• de controversiële levering van wapens (0%);
• de productie van tabak (≥50%);
• de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (>20%);
• de winning van thermische steenkool (>20%).

Dit werd dagelijks gecontroleerd in het portefeuillebeheersysteem Aladdin. Binnen de Beheermaatschappij is de afdeling Risicobeheer verantwoordelijk voor deze dagelijkse controle van beleggingsbeperkingen. De beoordeling of ondernemingen de bovengenoemde activiteiten uitvoeren, wordt bepaald op basis van externe informatie van ESG-gegevensverstrekkers.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten'.

2. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie.

Het Subfonds voldoet aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre de ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetgeving en internationaal erkende normen: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties.
Dit werd gebaseerd op een eigen benadering, die erop was gericht ondernemingen te identificeren, beoordelen, evalueren en controleren die door externe gegevensverstrekkers werden aangemerkt als ondernemingen die niet voldoen aan de bovengenoemde wereldwijde normen, of die deze schenden, en die hoog scoren op controverses (waaronder aanzienlijke controverses op het gebied van bestuur en ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving).
Na onderzoek van deze externe gegevens werden ondernemingen die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertoonden en/of waarvan werd aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepasten en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uitgesloten van het Subfonds.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator ‘Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN’.

3. Er is rekening gehouden met de ESG-factoren van iedere emittent bij het besluitvormingsproces voor beleggingen. Het Subfonds heeft aan dit kenmerk voldaan door het toepassen van een eigen benadering op het gebied van ESG-integratie. Het Subfonds zorgde er tijdens de verslagperiode voor dat het een betere gemiddelde gewogen ESG-score had dan de benchmark van het Subfonds. Het Subfonds integreert de informatie over ESG-factoren voor zijn beleggingen op basis van een eigen ESG-integratiebenadering. ESG-integratie houdt in dat de ESG-analyse wordt opgenomen in de besluitvorming over beleggingen, waarbij niet alleen rekening wordt gehouden met financiële factoren, maar ook met factoren op het gebied van milieu, maatschappij en governance van de emittent.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator ‘Gemiddelde gewogen ESG-rating ten opzichte van de benchmark'

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Indicator	Portefeuille	Benchmark
Aantal uit het beleggingsuniversum uitgesloten emittenten op basis van de Uitsluitingslijst	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Aantal emittenten die zijn betrokken bij wezenlijke schendingen van internationaal erkende normen| bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen| de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Gemiddelde gewogen ESG-rating ten opzichte van de index/benchmark - Sustainalytics Risk Rating	17,45	24,95

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

	Referentieperiode		Voorafgaande referentieperiode	
Indicator	**Portefeuille**	**Benchmark**	**Portefeuille**	**Benchmark**
Aantal uit het beleggingsuniversum uitgesloten emittenten op basis van de Uitsluitingslijst	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Aantal emittenten die zijn betrokken bij wezenlijke schendingen van internationaal erkende normen| bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen| de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Gemiddelde gewogen ESG-rating ten opzichte van de index/benchmark - Sustainalytics Risk Rating	17,45	24,95	23,38	24,71

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?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met 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.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de verslagperiode werd in het kader van de beleggingen van het Subfonds rekening gehouden met elementen die verband houden met PAI's. Dit is hoofdzakelijk gedaan via uitsluitingscriteria en rentmeesterschap. Daarbij werd rekening gehouden met de volgende PAI's:

- PAI 4: Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (via uitsluitingscriteria, engagement en stemmen);

- PAI 7: Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden (via engagement);

- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via uitsluitingscriteria, stemmen en engagement);

- PAI 11: Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via engagement);

- PAI 13: Genderdiversiteit raad van bestuur (via stemmen en engagement);

- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (via uitsluitingscriteria).

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: 30 november 2023

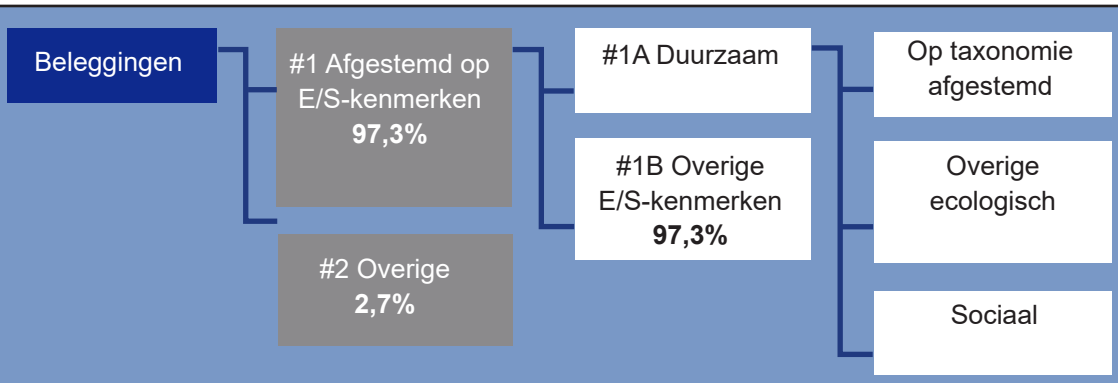
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
UNITED HEALTH GROUP INC	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	6,33	Verenigde Staten
AMERICAN WATER WORKS INC	DISTRIBUTIE VAN WATER; AFVAL- EN AFVALWATERBEHEER EN SANERING	5,35	Verenigde Staten
INTUIT INC	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	5,34	Verenigde Staten
AIA GROUP LTD	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	5,16	Hongkong
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	INDUSTRIE	4,98	Verenigde Staten
HOLOGIC INC	INDUSTRIE	4,23	Verenigde Staten
TYLER TECHNOLOGIES INC	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	3,65	Verenigde Staten
PALO ALTO NETWORKS INC	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	3,4	Verenigde Staten
ECOLAB INC	BOUWNIJVERHEID	3,29	Verenigde Staten
RELX PLC	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	3,02	Verenigd Koninkrijk
RECRUIT HOLDINGS LTD	ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN	2,95	Japan
VERALTO CORP	INDUSTRIE	2,9	Verenigde Staten
PLANET FITNESS INC CLASS A	KUNST, | ENTERTAINMENT EN RECREATIE	2,87	Verenigde Staten
GODADDY INC CLASS A	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	2,79	Verenigde Staten
NOVONORDISK CLASS B	INDUSTRIE	2,59	Denemarken

Goldman Sachs Asset Management

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 **Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

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	% activa
INDUSTRIE - Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	20,67
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Verzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	11,49
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Publicatieactiviteiten	11,07
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Computerprogrammering| consultancy en aanverwante activiteiten	10,01
DISTRIBUTIE VAN WATER; AFVAL- EN AFVALWATERBEHEER EN SANERING - Winning, behandeling en distributie van water	5,35
INDUSTRIE - Overige industrie	4,66
GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN - Detailhandel| met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	4
Overig	3,59
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Arbeidsbemiddeling en personeelswerk	3,36
BOUWNIJVERHEID - Weg- en waterbouw	3,29
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	3,02
KUNST, AMUSEMENT EN RECREATIE - Sport, ontspanning en recreatie	2,87
INDUSTRIE - Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	2,59
INDUSTRIE - Vervaardiging van voedingsmiddelen	2,3
ONDERWIJS - Onderwijsondersteunende activiteiten	2,18
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	2,12
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	2,05
ONDERWIJS - Secundair onderwijs	2,04
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Ondersteunende financiële diensten en verzekeringsactiviteiten	1,73
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Activiteiten van hoofdkantoren; adviesbureaus op het gebied van bedrijfsbeheer	1,07
INDUSTRIE - Vervaardiging van machines en apparaten, n.e.g.	0,77
LANDBOUW| BOSBOUW EN VISSERIJ - Visserij en aquacultuur	0,4
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Telecommunicatie	0,27
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Beveiligings- en opsporingsdiensten	-0,89

Goldman Sachs **Asset Management**

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, en daarom 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[1]?

Ja

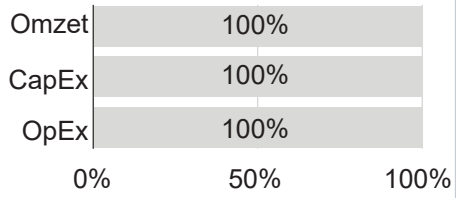
In fossiel gas

In kernenergie

X Nee

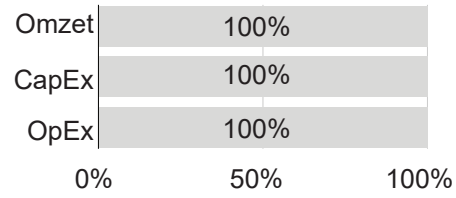
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 100,00% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

1 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.

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, weergeven.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien het Subfonds niet belegde in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Niet van toepassing.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds ecologische en sociale kenmerken gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Bijgevolg heeft het Subfonds niet belegd in een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen sociaal duurzame beleggingen heeft gedaan.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken door de volgende acties:
1. Beperkte beleggingen van emittenten die waren betrokken bij controversiële activiteiten;
2. Er is rekening gehouden met de ESG-factoren van iedere emittent bij het besluitvormingsproces voor beleggingen. Dit was een gedocumenteerd proces, maar er werden geen bindende uitkomsten beoogd;
3. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie;
4. Verkoos inclusie boven uitsluiting via betrokkenheid.



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Goldman Sachs Global Health Care Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300MA6C2SRZN61561

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

●● ☐ Ja ●● ☒ Nee

☐ Het product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:**____%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Het product **heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:**____%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

1. Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
• het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
• de controversiële levering van wapens (0%);
• de productie van tabak (≥50%);
• de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (>20%);
• de winning van thermische steenkool (>20%).

Dit werd dagelijks gecontroleerd in het portefeuillebeheersysteem Aladdin. Binnen de Beheermaatschappij is de afdeling Risicobeheer verantwoordelijk voor deze dagelijkse controle van beleggingsbeperkingen. De beoordeling of ondernemingen de bovengenoemde activiteiten uitvoeren, wordt bepaald op basis van externe informatie van ESG-gegevensverstrekkers.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator ‘Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten’.

2. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie.

Het Subfonds voldoet aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre de ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetgeving en internationaal erkende normen: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties. Dit werd gebaseerd op een eigen benadering, die erop was gericht ondernemingen te identificeren, beoordelen, evalueren en controleren die door externe gegevensverstrekkers werden aangemerkt als ondernemingen die niet voldoen aan de bovengenoemde wereldwijde normen, of die deze schenden, en die hoog scoren op controverses (waaronder aanzienlijke controverses op het gebied van bestuur en ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens werden ondernemingen die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertoonden en/of waarvan werd aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepasten en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uitgesloten van het Subfonds.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator ‘Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN’.

3. Er is rekening gehouden met de ESG-factoren van iedere emittent bij het besluitvormingsproces voor beleggingen. Het Subfonds heeft aan dit kenmerk voldaan door het toepassen van een eigen benadering op het gebied van ESG-integratie. Het Subfonds zorgde er tijdens de verslagperiode voor dat het een betere gemiddelde gewogen ESG-score had dan de benchmark van het Subfonds. Het Subfonds integreert de informatie over ESG-factoren voor zijn beleggingen op basis van een eigen ESG-integratiebenadering. ESG-integratie houdt in dat de ESG-analyse wordt opgenomen in de besluitvorming over beleggingen, waarbij niet alleen rekening wordt gehouden met financiële factoren, maar ook met factoren op het gebied van milieu, maatschappij en governance van de emittent.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator ‘Gemiddelde gewogen ESG-rating ten opzichte van de benchmark'

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Indicator	Portefeuille	Benchmark
Aantal uit het beleggingsuniversum uitgesloten emittenten op basis van de Uitsluitingslijst	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Aantal emittenten die zijn betrokken bij wezenlijke schendingen van internationaal erkende normen| bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen| de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Gemiddelde gewogen ESG-rating ten opzichte van de index/benchmark - Sustainalytics Risk Rating	17,46	21,02

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

	Referentieperiode		Voorafgaande referentieperiode	
Indicator	**Portefeuille**	**Benchmark**	**Portefeuille**	**Benchmark**
Aantal uit het beleggingsuniversum uitgesloten emittenten op basis van de Uitsluitingslijst	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Aantal emittenten die zijn betrokken bij wezenlijke schendingen van internationaal erkende normen| bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen| de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Gemiddelde gewogen ESG-rating ten opzichte van de index/benchmark - Sustainalytics Risk Rating	17,46	21,02	20,1	21,36

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?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met 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.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de verslagperiode werd in het kader van de beleggingen van het Subfonds rekening gehouden met elementen die verband houden met PAI's. Dit is hoofdzakelijk gedaan via uitsluitingscriteria en rentmeesterschap. Daarbij werd rekening gehouden met de volgende PAI's:

- PAI 4: Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (via uitsluitingscriteria, engagement en stemmen);

- PAI 7: Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden (via engagement);

- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via uitsluitingscriteria, stemmen en engagement);

- PAI 11: Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via engagement);

- PAI 13: Genderdiversiteit raad van bestuur (via stemmen en engagement);

- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (via uitsluitingscriteria).

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: 30 november 2023

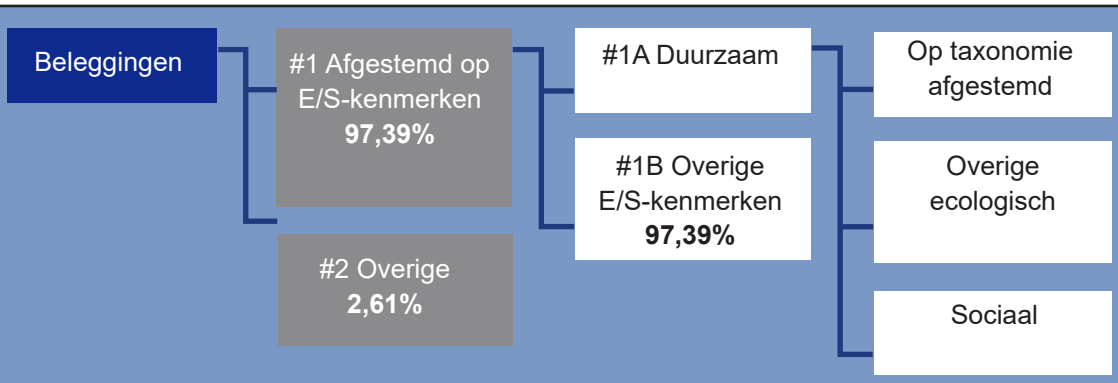
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
UNITEDHEALTH GROUP INC	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	6,33	Verenigde Staten
AMERICAN WATER WORKS INC	DISTRIBUTIE VAN WATER; AFVAL- EN AFVALWATERBEHEER EN SANERING	5,36	Verenigde Staten
INTUIT INC	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	5,35	Verenigde Staten
AIA GROUP LTD	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	5,17	Hongkong
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	INDUSTRIE	4,99	Verenigde Staten
HOLOGIC INC	INDUSTRIE	4,23	Verenigde Staten
TYLER TECHNOLOGIES INC	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	3,65	Verenigde Staten
PALO ALTO NETWORKS INC	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	3,4	Verenigde Staten
ECOLAB INC	BOUWNIJVERHEID	3,29	Verenigde Staten
RELX PLC	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	3,02	Verenigd Koninkrijk
RECRUIT HOLDINGS LTD	ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN	2,96	Japan
VERALTO CORP	INDUSTRIE	2,9	Verenigde Staten
PLANET FITNESS INC CLASS A	KUNST, | ENTERTAINMENT EN RECREATIE	2,87	Verenigde Staten
GODADDY INC CLASS A	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	2,8	Verenigde Staten
NOVO NORDISK CLASS B	INDUSTRIE	2,59	Denemarken

Goldman Sachs **Asset Management**

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 **Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:
- 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	% activa
INDUSTRIE - Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	20,7
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Verzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	11,5
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Publicatieactiviteiten	11,07
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Computerprogrammering| consultancy en aanverwante activiteiten	10,02
DISTRIBUTIE VAN WATER; AFVAL- EN AFVALWATERBEHEER EN SANERING - Winning, behandeling en distributie van water	5,36
INDUSTRIE - Overige industrie	4,66
Overig	4,09
GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN - Detailhandel| met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	4
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Arbeidsbemiddeling en personeelswerk	3,37
BOUWNIJVERHEID - Weg- en waterbouw	3,29
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	3,02
KUNST, AMUSEMENT EN RECREATIE - Sport, ontspanning en recreatie	2,87
INDUSTRIE - Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	2,59
INDUSTRIE - Vervaardiging van voedingsmiddelen	2,3
ONDERWIJS - Onderwijsondersteunende activiteiten	2,18
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	2,12
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	2,06
ONDERWIJS - Secundair onderwijs	2,04
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Ondersteunende financiële diensten en verzekeringsactiviteiten	1,73
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Activiteiten van hoofdkantoren; adviesbureaus op het gebied van bedrijfsbeheer	1,07
INDUSTRIE - Vervaardiging van machines en apparaten, n.e.g.	0,77
LANDBOUW| BOSBOUW EN VISSERIJ - Visserij en aquacultuur	0,4
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Telecommunicatie	0,27
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Beveiligings- en opsporingsdiensten	-1,48

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, en daarom 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[1]?

Ja

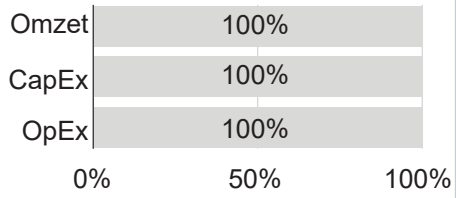
In fossiel gas

In kernenergie

X Nee

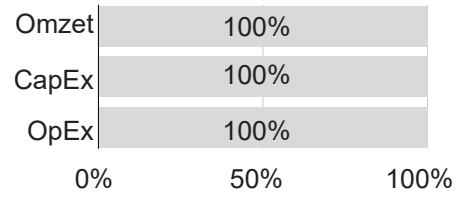
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 100,00% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

1 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.

Goldman Sachs Asset Management

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, weergeven.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien het Subfonds niet belegde in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Niet van toepassing.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds ecologische en sociale kenmerken gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Bijgevolg heeft het Subfonds niet belegd in een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen sociaal duurzame beleggingen heeft gedaan.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken door de volgende acties:
1. Beperkte beleggingen van emittenten die waren betrokken bij controversiële activiteiten;
2. Er is rekening gehouden met de ESG-factoren van iedere emittent bij het besluitvormingsproces voor beleggingen. Dit was een gedocumenteerd proces, maar er werden geen bindende uitkomsten beoogd;
3. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie;
4. Verkoos inclusie boven uitsluiting via betrokkenheid.



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300SJTA1WLSG28J62

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: % ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___% ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %	☐ met een sociale doelstelling ☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Van 1 oktober 2023 t/m 6 november 2023 promootte het Subfonds ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

• Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%);
- de productie van tabak (≥ 50%);
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (> 20%);
- de winning van thermische steenkool (> 20%).

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten'.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Van 6 november 2023 t/m 30 september 2024 heeft de Beheermaatschappij in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering op basis van overwegingen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) geïmplementeerd die bestaat uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de 'ESG-criteria').

• Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beheermaatschappij niet belegd in bedrijven die volgens de Beheermaatschappij rechtstreeks zijn betrokken bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten, die onder meer bestonden uit:

- controversiële wapens (inclusief kernwapens)
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en gas)
- tabak

- pornografie
- gevangenissen met winstoogmerk
- civiele vuurwapens

• De Beheermaatschappij heeft zich gehouden aan goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldeed aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal erkende normen, waaronder: OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN'.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Van 1 oktober 2023 t/m 6 november 2023 gebruikte het Subfonds de volgende duurzaamheidsindicator om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten.
Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

Van 6 november 2023 t/m 30 september 2024 gebruikte het Subfonds de volgende duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• 0% van de ondernemingen waarin het Subfonds belegt was rechtstreeks betrokken bij en/of genereerde aanzienlijke inkomsten uit:

- controversiële wapens (inclusief kernwapens)
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en gas)
- tabak
- pornografie
- gevangenissen met winstoogmerk
- civiele vuurwapens

• Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

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 met eerdere perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.	N.v.t.
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die rechtstreeks waren betrokken bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit:	Niet van toepassing	0	%
Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties'	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.

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?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit 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 VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens • (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
Niet-verplichte klimaatgerelateerde PAI's	• Beleggen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, verwoestijning, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame praktijken of beleid op het gebied van bodem of landbouw • Natuurlijke soorten en beschermde gebieden • Ontbossing

Niet-verplichte maatschappelijke PAI's	• Ongevallenfrequentie • Het aantal verloren dagen als gevolg van letsel, ongevallen, dodelijke ongevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie die tot sancties hebben geleid • Ratio buitensporige beloning CEO



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:
30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
PROLOGIS INC.	Vastgoed	7,22%	US
EQUINIX INC.	Informatie en communicatie	5,58%	US
WELLTOWER INC.	Vastgoed	4,74%	US
AVALONBAY COMMUNITIES INC.	Vastgoed	2,87%	US
VICI PROPERTIES INC.	Vastgoed	2,69%	US
EXTRA SPACE STORAGE INC.	Vastgoed	2,60%	US
PUBLIC STORAGE	Vastgoed	2,36%	US
INVITATION HOMES INC.	Vastgoed	2,26%	US
GOODMAN GROUP	Vastgoed	2,23%	AU

VENTAS INC.	Vastgoed	2,07%	US
SIMON PROPERTY GROUP INC.	Vastgoed	2,01%	US
VONOVIA SE	Vastgoed	1,98%	DE
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC.	Vastgoed	1,97%	US
MITSUI FUDOSAN CO. LTD.	Vastgoed	1,84%	JP
KIMCO REALTY CORPORATION.	Vastgoed	1,82%	US

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

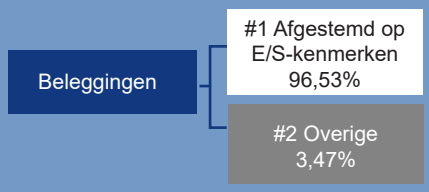
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Tijdens de referentieperiode was 96,53% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 96,53% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.
3,47% van de beleggingen omvatte contanten die werden gehouden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en/of beleggingen in icbe's en overige collectieve beleggingsinstellingen om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen.

Tijdens de referentieperiode was minimaal 90% van de beleggingen van het Subfonds consequent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de IW per 30 september 2024
Accommodatie en eetgelegenheden	Accommodatie	0,60%
Liquide middelen	Liquide middelen	2,88%
Bouwnijverheid	Huizenbouw	2,52%
Informatie en communicatie	Informatiediensten	5,58%
	Telecommunicatie	1,01%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	0,42%
Vastgoed	Vastgoed	85,82%
Transport en opslag	Opslag en transportondersteuning	1,16%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie en daarom was de afstemming op de taxonomie 0%.

Goldman Sachs Asset Management

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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, weergeven.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

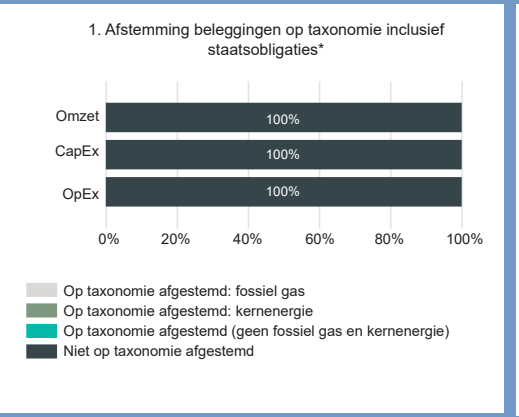
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

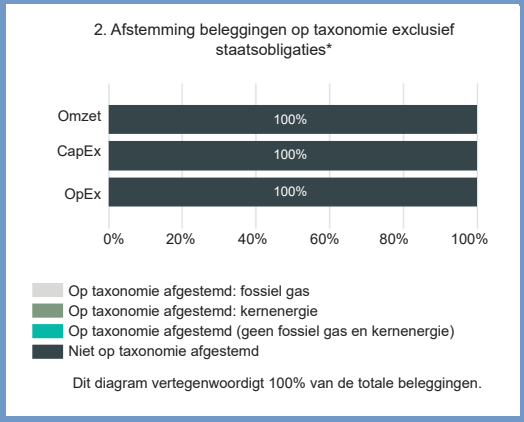
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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 het Subfonds niet toezegt 'duurzame beleggingen' te doen in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?
Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen duurzame beleggingen heeft gedaan.

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van 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 maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast maakte de Beheermaatschappij gebruik van de betrokkenheidsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot het Subfonds. Het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging om best practices te bevorderen. De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om betrokkenheidsinspanningen te sturen, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een prioriteitenlijst op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE V

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 9, leden 1, 2 en 3, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Global Social Impact Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300CW6O747M6WV837

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
☒ Ja	☐ Nee
☒ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 30,11% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___% ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☒ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 69,49%	☐ 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Van 1 oktober 2023 t/m 26 februari 2024 maakte het Subfonds gebruik van actief beheer, dat ernaar streefde in ondernemingen te beleggen die een positieve bijdrage leveren aan milieu en maatschappij en daarnaast een financieel rendement boeken.
Overeenkomstig de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid belegt het Subfonds in ondernemingen die een positieve bijdrage leveren aan een of meerdere duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de VN met betrekking tot verbeterde connectiviteit en duurzame economische groei.

Alle aandelen van het Subfonds zijn afgestemd op een of meerdere van de volgende duurzame ontwikkelingsdoelstellingen:
Eerlijk werk en economische groei,
Industrie, innovatie en infrastructuur,
Ongelijkheid verminderen,
Duurzame steden en gemeenschappen,
Vrede, justitie en sterke publieke diensten.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Van 26 februari t/m 30 september 2024 streefde het Subfonds ernaar een positieve sociale impact te creëren door te beleggen in bedrijven die de Beheermaatschappij als duurzame beleggingen beschouwde en die oplossingen bieden die sociale duurzaamheid stimuleren, dankzij hun afstemming op belangrijke thema's die verband houden met het oplossen van ecologische problemen.

De belangrijke thema's (thematische afstemming) worden vertegenwoordigd door ondernemingen die, naar het oordeel van de Beheermaatschappij, producten, diensten of technologieën leveren, erin beleggen of helpen creëren op het gebied van onder andere:

- Bloeiende gemeenschappen - op het gebied van onder meer betaalbare huisvesting, digitale inclusie, toegang tot schoon water en sanitaire voorzieningen, toegang tot duurzame energie.
- Economische positieversterking - op het gebied van onder meer onderwijs voor iedereen, gelijke carrièremogelijkheden, financiële inclusie.
- Veilige samenleving - op het gebied van onder meer gegevensprivacy en -beveiliging, menselijke veiligheid, klimaatveranderingsbestendigheid, verantwoordelijke en transparante instellingen.
- Goede gezondheid en welzijn - op het gebied van onder meer voedzaam voedsel, toegankelijke en innovatieve gezondheidszorg, actieve levensstijl.

Bovendien heeft het Subfonds niet belegd in bedrijven die volgens de Beheermaatschappij rechtstreeks zijn betrokken bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten, die tijdens de referentieperiode onder meer bestonden uit:

- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en gas);
- tabak
- alcohol
- pornografie
- gevangenissen met winstoogmerk
- civiele vuurwapens
- gokken
- controversiële wapens (inclusief kernwapens)

Het Subfonds heeft daarnaast bedrijven uit zijn beleggingsuniversum uitgesloten die volgens de Beheermaatschappij de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden (dit zijn algemeen erkende duurzaamheidsprincipes voor bedrijven die tegemoetkomen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding).

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Van 1 oktober 2023 t/m 26 februari 2024 gebruikte het Subfonds de volgende duurzaamheidsindicator om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• Beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en in emittenten die controversieel gedrag vertonen worden uitgesloten in overeenstemming met het Beleid van de Beheermaatschappij
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Gemiddelde gewogen: qua ESG-rating
Subfonds: 18,07
Benchmark: 21,87

Van 26 februari t/m 30 september 2024 gebruikte het Subfonds de volgende duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten.
Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• 100% van de ondernemingen in het Subfonds is wezenlijk afgestemd op een of meer van de belangrijke thema's volgens de beoordeling van de Beheermaatschappij

• Totale bijdrage van bedrijven in het Subfonds aan kernprestatie-indicatoren voor sociale impact, die jaarlijkse achteraf wordt verzameld:

- 144 miljoen mensen hebben toegang gekregen tot telecommunicatiediensten, 3,2 miljoen mensen hebben toegang gekregen tot waterdiensten, 3 miljoen studenten werden voorzien van virtueel materiaal voor studie en examenvoorbereiding
- 35 miljoen ondernemers en mkb-bedrijven werden voorzien van digitale oplossingen, 45 miljoen leningen werden toegekend aan ondernemers en mkb-bedrijven
- 1 miljoen diagnostische tests per uur uitgevoerd wereldwijd, 14,2 miljoen minimaal invasieve robotprocedures uitgevoerd, 45 miljoen patiënten hebben toegang gekregen tot geestelijke gezondheidsdiensten via een verzekeringsmaatschappij met zetel in de VS
- 65% verbetering bij de opsporing van gevallen van borstkanker aan de hand van 3D-mammografie
- 40 miljoen werknemers jaarlijks beschermd met behulp van veiligheidsuitrustingen, 41 miljoen gebruikers beschermd tegen dreigingen op het gebied van cyberveiligheid

• 0% van de ondernemingen waarin het Subfonds belegt was rechtstreeks betrokken bij en/of genereerde aanzienlijke inkomsten uit:

- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en gas);
- tabak
- alcohol
- pornografie
- gevangenissen met winstoogmerk
- civiele vuurwapens
- gokken
- controversiële wapens (inclusief kernwapens)
- Energieopwekking uit niet-hernieuwbare bronnen

• Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties'.
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Gemiddelde gewogen qua koolstofintensiteit ten opzichte van de benchmark:
Subfonds: 73.77 Scope 123 (Ton CO2 / $M EVIC)
Benchmark: 367.38 Scope 123 (Ton CO2 / $M EVIC)

• 100% van de bedrijven in het Subfonds voldeed aan de inkomstendrempel voor duurzame impact van de Beheermaatschappijtijdens de periode dat het Subfonds Artikel 9 was.

... en in vergelijking met eerdere 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 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten ***(zoals hierboven beschreven)***	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Gemiddelde gewogen qua ESG-rating ***(Vergeleken met de benchmark)***	Subfonds: 18,07 Benchmark: 21,87	N.v.t.	N.v.t.
Kernprestatie sociale impact	Niet van toepassing	- Aantal mensen dat wordt bereikt: 144 miljoen mensen hebben toegang gekregen tot telecommunicatiediensten, 3,2 miljoen mensen hebben toegang gekregen tot waterdiensten, 3 miljoen studenten werden voorzien van virtueel materiaal voor studie en examenvoorbereiding - Aantal ondernemers en kleine en middelgrote bedrijven dat wordt geholpen: 35 miljoen ondernemers en mkb-bedrijven werden voorzien van digitale oplossingen, 45 miljoen leningen werden toegekend aan ondernemers en mkb-bedrijven - Aantal patiënten dat wordt behandeld: - 1 miljoen diagnostische tests per uur uitgevoerd wereldwijd, 14,2 miljoen minimaal invasieve robotprocedures uitgevoerd, 45 miljoen patiënten hebben toegang gekregen tot geestelijke gezondheidsdiensten via een verzekeringsmaatschappij met zetel in de VS - Aantal vrouwen dat wordt ondersteund: - 65% verbetering bij de opsporing van gevallen van borstkanker aan de hand van 3D-mammografie - Aantal medewerkers dat wordt beschermd: 40 miljoen werknemers jaarlijks beschermd met behulp van veiligheidsuitrustingen, 41 miljoen gebruikers beschermd tegen dreigingen op het gebied van cyberveiligheid	N.v.t.
Bloeiende gemeenschappen	N.v.t.	144 miljoen mensen kregen toegang tot telecommunicatiediensten, 3,2 miljoen mensen kregen toegang tot waterdiensten	N.v.t.
Versterking van de economische positie	N.v.t.	3 miljoen studenten kregen toegang tot virtueel materiaal voor studie en examenvoorbereiding	N.v.t.

Versterking van de economische positie	N.v.t.	35 miljoen ondernemers en mkb-bedrijven werden voorzien van digitale oplossingen, 45 miljoen leningen werden toegekend aan ondernemers en mkb-bedrijven	N.v.t.
Goede gezondheid en welzijn	N.v.t.	1 miljoen diagnostische tests per uur uitgevoerd wereldwijd, 14,2 miljoen minimaal invasieve robotprocedures uitgevoerd, 45 miljoen patiënten hebben toegang gekregen tot geestelijke gezondheidsdiensten via een verzekeringsmaatschappij met zetel in de VS	N.v.t.
Goede gezondheid en welzijn	N.v.t.	65% verbetering bij de opsporing van gevallen van borstkanker aan de hand van 3D-mammografie	N.v.t.
Veilige samenleving	N.v.t.	40 miljoen werknemers jaarlijks beschermd met behulp van veiligheidsuitrustingen, 41 miljoen gebruikers beschermd tegen dreigingen op het gebied van cyberveiligheid	N.v.t.
0% van de ondernemingen waarin het Subfonds belegt was rechtstreeks betrokken bij en/of genereerde aanzienlijke inkomsten uit:	N.v.t.	0	%
Percentage bedrijven in het Subfonds werden door de Beheermaatschappij beschouwd als bedrijven die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden.	N.v.t.	0	%
Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore - Scope 1 + 2 + 3 ***(Vergeleken met de benchmark)***	N.v.t.	Subfonds: 73,77 Benchmark: 367,38	Ton CO2 / $M EVIC
Percentage bedrijven in het Subfonds dat voldoet aan de duurzame impact van de Beheermaatschappij	N.v.t.	100	%

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

Emittenten die waren aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moesten tevens voldoen aan criteria op het gebied van 'geen ernstige afbreuk doen' (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, gelden niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel 'PAI's') die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en worden deze uitgesloten om als duurzame belegging te gelden.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Dit Subfonds hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er werd rekening gehouden met de PAI's door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook werd er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds. Wat betreft het rekening houden met de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte PAI's met betrekking tot de beleggingen. Deze wordt beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beheermaatschappij van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het Subfonds heeft de eigen benadering toegepast bij het identificeren en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen, zoals hieronder verder wordt beschreven. Na de beoordeling werden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit 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 • Emissies in water • Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval • Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Niet-verplichte klimaatgerelateerde PAI's	• Beleggen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, verwoestijning, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame praktijken of beleid op het gebied van bodem of landbouw • Natuurlijke soorten en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte maatschappelijke PAI's	• Ongevallenfrequentie • Het aantal verloren dagen als gevolg van letsel, ongevallen, dodelijke ongevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie die tot sancties hebben geleid • Ratio buitensporige beloning CEO



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: 30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
AMERICAN WATER WORKS COMPANY INC.	Watervoorziening, rioolwaterbeheer en sanering	4,34%	US
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Financiële diensten en verzekeringen	4,14%	US
TYLER TECHNOLOGIES INC.	Informatie en communicatie	3,94%	US
THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED	Industrie	3,80%	US
RELX PUBLIC LIMITED COMPANY	Informatie en communicatie	3,64%	GB
HALMA PUBLIC LIMITED COMPANY	Industrie	3,59%	GB
EXPERIAN PLC	Administratieve en ondersteunende diensten	3,10%	GB
AIA GROUP LIMITED	Financiële diensten en verzekeringen	3,01%	HK
ECOLAB INC.	Bouwnijverheid	3,00%	US
RECRUIT HOLDINGS CO.LTD.	Administratieve en ondersteunende diensten	2,86%	JP
INTUIT INC.	Informatie en communicatie	2,86%	US
HDFC BANK LIMITED	Financiële diensten en verzekeringen	2,81%	IN
GODADDY INC.	Informatie en communicatie	2,80%	US
TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE SOCIETA PER AZIONI	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	2,78%	IT
INTUITIVE SURGICAL INC.	Industrie	2,76%	US



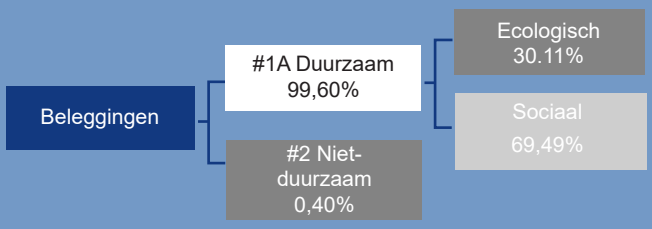
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Tijdens de referentieperiode was 99,60% van de beleggingen afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 99,60% van de beleggingen afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds, waarvan 30,11% ecologisch en 69,49% sociaal waren afgestemd. 0,40% werd in contanten, kasequivalenten en derivaten aangehouden.



#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame belegging gelden

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de IW per 30 september 2024
Administratieve en ondersteunende diensten	Werkgelegenheid	2,86%
	Administratieve kantoorondersteuning en andere bedrijfsondersteuning	3,10%
Landbouw bosbouw en visserij	Visserij en aquacultuur	1,75%
Kunst, entertainment en recreatie	Sport, ontspanning en recreatie	2,38%
Liquide middelen	Liquide middelen	0,39%
Bouwnijverheid	Civiele techniek	4,40%
Onderwijs	Onderwijs	2,25%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	2,78%
Financiële diensten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten bij financiële diensten en verzekeringen	1,77%
	Financiële diensten met uitzondering van verzekeringen en pensioenfondsen	4,20%
	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen exclusief verplichte sociale verzekeringen	8,33%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwanten	9,50%
	Informatiediensten	3,64%
	Uitgeverij	7,08%
	Telecommunicatie	1,08%
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	2,33%
	Vervaardiging van chemicaliën en chemische producten	1,00%
	Vervaardiging van elektronische en optische computerproducten	19,36%
	Vervaardiging van voedingsmiddelen	2,40%
	Vervaardiging van machines en apparatuur, niet elders geclassificeerd	1,77%
	Overige productie	4,21%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	0,03%
Professionele, wetenschappelijke en technische activiteiten	Hoofdkantoor- en adviesbureau-activiteiten	4,04%

	Architectuur en techniek, technische testen en analyses	1,59%
Vastgoed	Vastgoed	1,04%
Watervoorziening, rioolwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	4,34%
Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, exclusief auto- en motorhandel	2,44%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds duurzame beleggingen heeft gedaan, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake 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[1]?

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

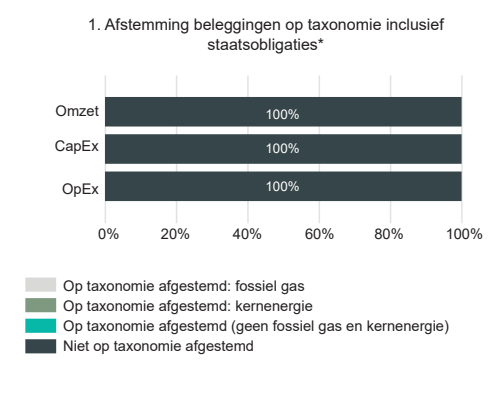
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

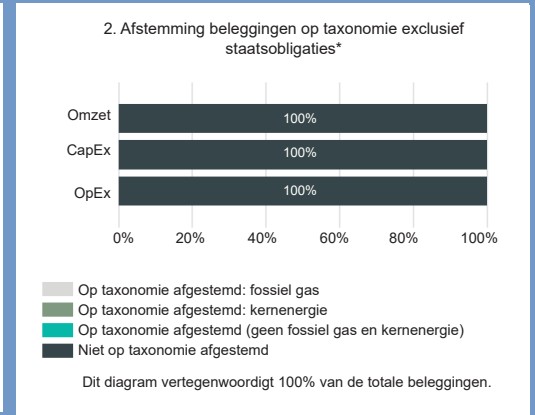
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus 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, weergeven.

[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van 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 twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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 het Subfonds niet toezegt 'duurzame beleggingen' te doen in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds heeft belegd in duurzame beleggingen, doet het geen specifieke toezegging ten aanzien van een minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. De minimale verplichting is derhalve 0%.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 69,49%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'niet duurzaam'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die vielen onder 'niet duurzaam' waren liquide middelen voor liquiditeitsdoeleinden. Deze financiële instrumenten waren niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.

Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet- handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast maakte de Beheermaatschappij gebruik van de betrokkenheidsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot het Subfonds. Het Global- Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging om best practices te bevorderen. De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om betrokkenheidsinspanningen te sturen, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een prioriteitenlijst op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame doelstelling te verwezenlijken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:
Goldman Sachs Global Sustainable Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493009JJ9MH0CBUH668

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Het product **heeft de volgende duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:**___%	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 65,85% duurzame beleggingen
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam geldens	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Het product **heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:**___%	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Van 1 oktober 2023 t/m 26 februari 2024 promootte het Subfonds tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

• Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%);
- handvuurwapens en militaire contracten (> 5%);
- de productie (≥ 5%) en verkoop (> 10%) van tabak;
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (> 10%);
- de winning van thermische steenkool (> 5%);
- pornografie (> 5% voor productie en > 10% voor distributie);
- bont en speciaal leer (> 5% voor productie en >10% voor distributie);
- gokactiviteiten (> 5%) en ondersteunende producten en diensten (50%);
- kernenergie (0%, wanneer de emittent aanvullende op kernenergie gebaseerde productie-installaties bouwt);
- schalieolie en -gas en arctische boringen (samen > 10%);

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten'.

• Waterintensiteit
Het Subfonds heeft de waterintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd gescreend. Conform de ambitie van het Subfonds was de waterintensiteit van het Subfonds beter dan die van de benchmark.
De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Gemiddelde gewogen waterintensiteitsscore'.

• Afvalintensiteit
Het Subfonds heeft de afvalintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd gescreend. Conform de ambitie van het Subfonds was de afvalintensiteit van het Subfonds beter dan die van de benchmark.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Gemiddelde gewogen waterintensiteitsscore'.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Van 26 februari t/m 30 september 2024 heeft de Beheermaatschappij in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering op basis van overwegingen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) geïmplementeerd die bestaat uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de 'ESG-criteria').

• Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces heeft de Beheermaatschappij niet belegd in bedrijven die volgens de Beheermaatschappij rechtstreeks zijn betrokken bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten, die onder meer bestonden uit:

- controversiële wapens (inclusief kernwapens)
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en . gas)
- tabak
- alcohol
- pornografie
- gokken
- gevangenissen met winstoogmerk
- civiele vuurwapens

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Ondernemingen waarin het Subfonds belegt die rechtstreeks waren betrokken bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit'.

• Het Subfonds hield rekening met ESG-factoren van elke emittent tijdens het besluitvormingsproces voor beleggingen.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'gemiddelde gewogen ESG-rating ten opzichte van de benchmark'.

• De Beheermaatschappij heeft zich gehouden aan goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldeed aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal erkende normen, waaronder: OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN'.

• Screening van de koolstofintensiteit
Het Subfonds heeft de koolstofintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd, gescreend. Conform de ambitie van het Subfonds was de koolstofintensiteit van het Subfonds lager vergeleken met de benchmark.

• Belegd in duurzame beleggingen
Het Subfonds belegde in ondernemingen of projecten die bijdroegen aan een ecologische of sociale doelstelling op basis van productbijdrage of operationele bijdrage.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Percentage duurzame beleggingen'.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Van 1 oktober 2023 t/m 26 februari 2024 gebruikte het Subfonds de volgende duurzaamheidsindicator om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Gemiddelde gewogen score qua waterintensiteit:
Subfonds: 270,89
Benchmark: 4323,28

• Gemiddelde gewogen score qua afvalintensiteit:
Subfonds: 3,86
Benchmark: 359,44

Van 2 februari t/m 30 september 2024 gebruikte het Subfonds de volgende duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten.
Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• 0% van de ondernemingen waarin het Subfonds belegt, was rechtstreeks betrokken bij en/of genereerde aanzienlijke inkomsten uit:

- controversiële wapens (inclusief kernwapens)
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en . gas)
- tabak
- alcohol
- pornografie
- gokken
- gevangenissen met winstoogmerk
- civiele vuurwapens

• Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Gemiddelde gewogen ESG-rating ten opzichte van de benchmark.
Subfonds: 3,18
Benchmark: 3,00

• De gemiddelde gewogen koolstofintensiteit van het Subfonds was lager vergeleken met de benchmark:
Subfonds: 97.5 Scope 123 (Ton CO2 / $M EVIC)
Benchmark: 330.35 Scope 123 (Ton CO2 / $M EVIC)

• 65,85% werd belegd in 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.

... en in vergelijking met eerdere perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten ***(zoals hierboven beschreven)***	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.	N.v.t.
Gemiddelde gewogen score qua waterintensiteit ***(vergeleken met de benchmark)***	Subfonds: 270,89 Benchmark: 4323,28	N.v.t.	N.v.t.
Gemiddelde gewogen score qua afvalintensiteit ***(vergeleken met de benchmark)***	Subfonds: 3,86 Benchmark: 359,44	N.v.t.	N.v.t.

Gemiddelde gewogen score qua koolstofintensiteit– ISS Scope 1 + 2 ***(vergeleken met de benchmark)***	Subfonds: 29,8 Benchmark: 166,04	N.v.t.	N.v.t.
Ondernemingen waarin de Portefeuille belegt die rechtstreeks waren betrokken bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit: ***(zoals hierboven beschreven)***	N.v.t.	0	%
Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties	N.v.t.	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Gemiddelde gewogen ESG-rating ***(ten opzichte van de benchmark)***	N.v.t.	Subfonds: 3,18 Benchmark: 3,00	N.v.t.
Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore - Scope 1 + 2 + 3 ***(vergeleken met de benchmark)***	N.v.t.	Subfonds: 97,5 Benchmark: 330,35	Ton CO2 / $M EVIC
Percentage duurzame beleggingen	62,3	65,84	%

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?

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen werden aangemerkt, gebeurde aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of sociale duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema's voor ecologische en/of sociale kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (ecologisch) 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 het toepassen van een eigen ecologische en sociale score die de beste in zijn klasse is.

Dit Subfonds was niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelde alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door dit Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Emittenten die waren aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moesten tevens voldoen aan criteria op het gebied van ‘geen ernstige afbreuk doen’ (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, gelden niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel ‘PAI's’) die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en worden deze uitgesloten om als duurzame belegging te gelden.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Dit Subfonds hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er werd rekening gehouden met de PAI's door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook werd er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds. Wat betreft het rekening houden met de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte PAI's met betrekking tot de beleggingen. Deze wordt beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beheermaatschappij van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het Subfonds heeft de eigen benadering toegepast bij het identificeren en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen, zoals hieronder verder wordt beschreven. Na de beoordeling werden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit 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 • Emissies in water • Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval • Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Niet-verplichte klimaatgerelateerde PAI's	• Beleggen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie • Bodemdegradatie, verwoestijning, bodemafdekking • Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame praktijken of beleid op het gebied van bodem of landbouw • Natuurlijke soorten en beschermde gebieden • Ontbossing
Niet-verplichte maatschappelijke PAI's	• Ongevallenfrequentie • Het aantal verloren dagen als gevolg van letsel, ongevallen, dodelijke ongevallen of ziekte • Aantal gevallen van discriminatie • Aantal gevallen van discriminatie die tot sancties hebben geleid • Ratio buitensporige beloning CEO



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:
30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORPORATION	Informatie en communicatie	7,15%	US
APPLE INC.	Industrie	5,95%	US
NVIDIA CORPORATION	Industrie	4,43%	US
ALPHABET INC.	Informatie en communicatie	4,37%	US
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Financiële diensten en verzekeringen	3,59%	US
VISA INC.	Financiële diensten en verzekeringen	2,87%	US
3I GROUP PLC	Financiële diensten en verzekeringen	2,85%	GB
S&P GLOBAL INC.	Informatie en communicatie	2,81%	US
AMAZON.COM INC.	Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	2,77%	US
BROWN & BROWN INC.	Financiële diensten en verzekeringen	2,75%	US
ASML HOLDING N.V.	Industrie	2,67%	NL
THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED	Industrie	2,55%	US
NESTLE S.A.	Industrie	2,48%	CH
NOVO NORDISK A/S	Industrie	2,47%	DK
AIA GROUP LIMITED	Financiële diensten en verzekeringen	2,43%	HK



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

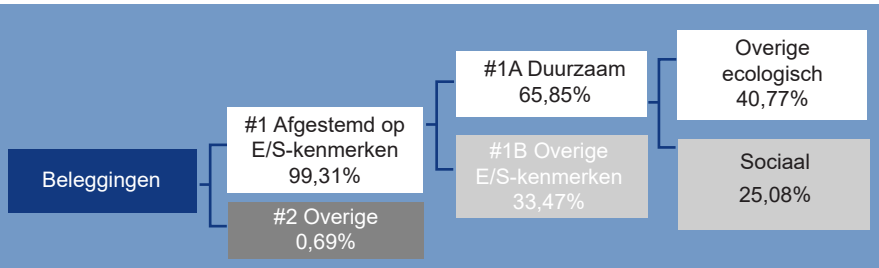
Tijdens de referentieperiode was 99,31% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 99,31% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.
0,69% van de beleggingen omvatte contanten die werden gehouden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en/of beleggingen in icbe's en overige collectieve beleggingsinstellingen om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen.

Hoewel duurzaam beleggen niet het doel was van het Subfonds, had het een aandeel van 65,85% duurzame beleggingen, waarvan 40,77% overige ecologisch en 25,08% sociaal duurzame beleggingen waren.

Tijdens de referentieperiode was minimaal 95% van de beleggingen van het Subfonds consequent afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S** kenmerken omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat ecologisch en sociaal duurzame beleggingen.

- 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	% van de IW per 30 september 2024
Accommodatie en eetgelegenheden	Cateringdiensten	1,87%
Administratieve en ondersteunende diensten	Werkgelegenheid	1,55%
Liquide middelen	Liquide middelen	0,68%
Derivaten	Termijncontracten	-0,01%
Financiële diensten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten bij financiële diensten en verzekeringen	8,42%
	Financiële diensten met uitzondering van verzekeringen en pensioenfondsen	2,85%
	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen exclusief verplichte sociale verzekeringen	10,75%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwanten	1,91%
	Informatiediensten	9,11%
	Uitgeverij	12,53%
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	4,15%
	Vervaardiging van dranken	2,48%
	Vervaardiging van chemicaliën en chemische producten	7,19%
	Vervaardiging van cokes en geraffineerde aardolieproducten	0,47%
	Vervaardiging van elektronische en optische computerproducten	17,52%
	Vervaardiging van elektrische apparatuur	1,90%
	Vervaardiging van voedingsmiddelen	2,25%
	Vervaardiging van leer en aanverwante producten	1,12%

	Vervaardiging van machines en apparatuur, niet elders geclassificeerd	4,80%
	Vervaardiging van motorvoertuigen, aanhangers en opleggers	1,24%
Professionele, wetenschappelijke en technische activiteiten	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	1,61%
Watervoorziening, rioolwaterbeheer en sanering	Afvalinzameling, -verwerking en -verwijdering, terugwinning van materialen	1,51%
Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, exclusief auto- en motorhandel	4,00%
	Groothandel, exclusief auto- en motorhandel	0,11%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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, weergeven.

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds duurzame beleggingen heeft gedaan, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie.

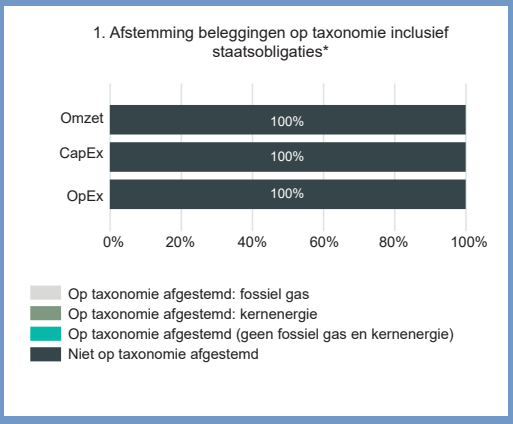
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

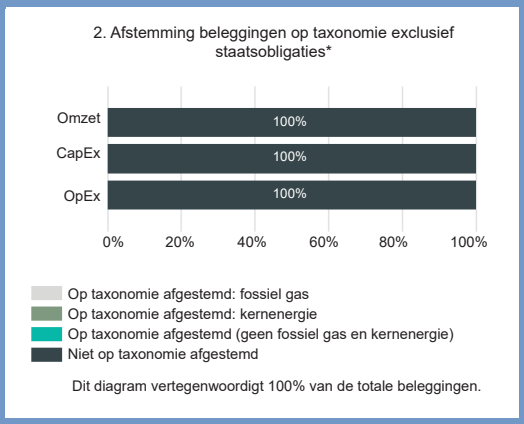
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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.

[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van 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 beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien het Subfonds niet toezegt 'duurzame beleggingen' te doen in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd, was 40,77%.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 25,08%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast maakte de Beheermaatschappij gebruik van de betrokkenheidsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot het Subfonds. Het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging om best practices te bevorderen. De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om betrokkenheidsinspanningen te sturen, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een prioriteitenlijst op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300BCWEKCL173WB88

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja ☒ Nee

☐ Het product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:**___%	☒ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van 42,41%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Het product **heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:**___%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

1. Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
• controversiële wapens (Any Tie)
• kernwapens (Any Tie)
• inkomsten uit tabak (5%)
• tabaksproductie (Any Tie)
• inkomsten uit de winning van thermische steenkool (5%)
• inkomsten uit de productie van elektriciteit op basis van thermische steenkool (5%)
• inkomsten uit de productie van elektriciteit op basis van fossiele brandstof (5%)
• inkomsten uit gokken (5%)
• inkomsten uit pornografie (5%)
• alle aan wapens gerelateerde inkomsten (5%)
• inkomsten uit onconventionele olie en gas (5%)
• inkomsten uit olie en gas (5%)

Dit werd dagelijks gecontroleerd in het portefeuillebeheersysteem Aladdin. Binnen de Beheermaatschappij is de afdeling Risicobeheer verantwoordelijk voor deze dagelijkse controle

van beleggingsbeperkingen. De beoordeling of ondernemingen de bovengenoemde activiteiten uitvoeren, wordt bepaald op basis van externe informatie van ESG-gegevensverstrekkers.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten'.

2. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldoet aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre de ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetgeving en internationaal erkende normen: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties.
Dit werd gebaseerd op een eigen benadering, die erop was gericht ondernemingen te identificeren, beoordelen, evalueren en controleren die door externe gegevensverstrekkers werden aangemerkt als ondernemingen die niet voldoen aan de bovengenoemde wereldwijde normen, of die deze schenden, en die hoog scoren op controverses (waaronder aanzienlijke controverses op het gebied van bestuur en ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving).
Na onderzoek van deze externe gegevens werden ondernemingen die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertoonden en/of waarvan werd aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepasten en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uitgesloten van het Subfonds.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN'.

3. Screening van de koolstofintensiteit
Het Subfonds heeft de koolstofintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd, gescreend. Conform de ambitie van het Subfonds was de koolstofintensiteit van het Subfonds beter dan die van de benchmark.

Van 1 oktober 2023 tot 29 februari 2024 werden de prestaties van dit kenmerk gemeten aan de hand van de indicator 'Gemiddelde gewogen – ISS Scope 1 + 2 + 3', aangeleverd door ISS. Van 1 maart tot 30 september 2024 werden de prestaties van dit kenmerk gemeten aan de hand van de indicator 'Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore - MSCI Scope 1 + 2 + 3', aangeleverd door MSCI.

4. Belegd in duurzame beleggingen
Het Subfonds belegde in ondernemingen of projecten die bijdroegen aan een ecologische of sociale doelstelling op basis van productbijdrage of operationele bijdrage.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Percentage duurzame beleggingen'.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Indicator	Portefeuille	Benchmark
De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore ten opzichte van het universum - MSCI Scope 1 + 2 + 3	389,3	719,6
Percentage duurzame beleggingen	42,41%	Niet van toepassing

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

	Referentieperiode		Voorafgaande referentieperiode	
Indicator	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark
De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	
Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore ten opzichte van het universum - MSCI Scope 1 + 2 + 3	389,3	719,6	224,1	728,82
Percentage duurzame beleggingen	42,41%	Niet van toepassing	37,97%	Niet van toepassing
Gemiddelde gewogen afvalintensiteitsscore ten opzichte van de index/benchmark - Refinitiv	Niet van toepassing	Niet van toepassing	151,62	317,17

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?

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen werden aangemerkt, gebeurde aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of sociale duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema' s voor ecologische en/of sociale kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (ecologisch) 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 het toepassen van een eigen ecologische en sociale score die de beste in zijn klasse is.

Dit Subfonds was niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelde alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door dit Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/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 hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Emittenten die waren aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moesten tevens voldoen aan criteria op het gebied van 'geen ernstige afbreuk doen' (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, gelden niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel 'PAI's') die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR. Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en worden deze uitgesloten om als duurzame belegging te gelden.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Emittenten die waren aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moesten tevens voldoen aan criteria op het gebied van 'geen ernstige afbreuk doen' (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, gelden niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel 'PAI's') die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR. Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en worden deze uitgesloten om als duurzame belegging te gelden.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Dit Subfonds hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er werd rekening gehouden met de PAI's door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook werd er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds. Wat betreft het rekening houden met de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte PAI's met betrekking tot de beleggingen. Deze wordt beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beheermaatschappij van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI' s. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de verslagperiode werd in het kader van de beleggingen van het Subfonds rekening gehouden met elementen die verband houden met PAI's. Dit is hoofdzakelijk gedaan via uitsluitingscriteria en

rentmeesterschap. Daarbij werd rekening gehouden met de volgende PAI's:

- PAI 1: Broeikasgasemissie Scope 1, 2 & 3 (via de portefeuillesamenstelling);
- PAI 2: Koolstofvoetafdruk Scope 1, 2 & 3 (via de portefeuillesamenstelling);
- PAI 3: BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (via de portefeuillesamenstelling);
- PAI 4: Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (via uitsluitingscriteria, engagement en stemmen);
- PAI 5: Aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie (via het kader voor duurzame beleggingen);
- PAI 6: Energieconsumptie-intensiteit per hoge impact klimaatsector (via het kader voor duurzame beleggingen);
- PAI 7: Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden (via engagement);
- PAI 8: Emissies in water (via het kader voor duurzame beleggingen);
- PAI 9: Ratio gevaarlijk afval en radioactief afval (via het kader voor duurzame beleggingen);
- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via uitsluitingscriteria, stemmen en engagement);
- PAI 11: Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via engagement);
- PAI 12: Niet-gecorrigeerd loonverschil tussen mannen en vrouwen (via het kader voor duurzame beleggingen);
- PAI 13: Genderdiversiteit raad van bestuur (via stemmen en engagement);
- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (via uitsluitingscriteria).



De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31 oktober 2023

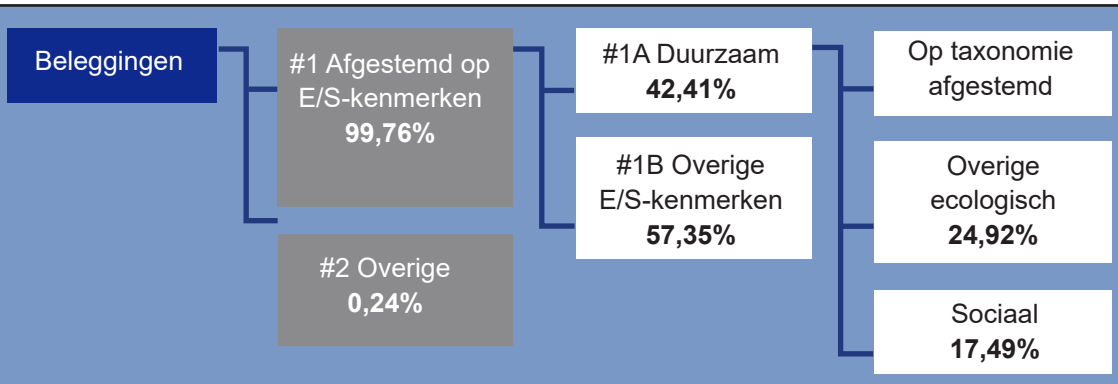
Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
APPLE INC	INDUSTRIE	6,54	Verenigde Staten
MICROSOFT CORP	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	5,92	Verenigde Staten
NVIDIA CORP	INDUSTRIE	5,74	Verenigde Staten
AMAZON COM INC	GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	3,4	Verenigde Staten
ALPHABET INC CLASS A	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	1,97	Verenigde Staten
ALPHABET INC CLASS C	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	1,84	Verenigde Staten
BROADCOM INC	INDUSTRIE	1,52	Verenigde Staten
ELI LILLY	INDUSTRIE	1,45	Verenigde Staten
TESLA INC	INDUSTRIE	1,42	Verenigde Staten
JPMORGAN CHASE	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	1,34	Verenigde Staten
UNITEDHEALTH GROUP INC	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	1,05	Verenigde Staten
VISA INC CLASS A	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	0,97	Verenigde Staten
PROCTER & GAMBLE	INDUSTRIE	0,97	Verenigde Staten
MASTERCARD INC CLASS A	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	0,84	Verenigde Staten
HOME DEPOT INC	GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	0,83	Verenigde Staten

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 **Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

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	% activa
INDUSTRIE - Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	20,46
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Publicatieactiviteiten	9,28
GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN - Detailhandel| met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	7,84
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	7,46
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	5,94
INDUSTRIE - Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	5,27
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Ondersteunende financiële diensten en verzekeringsactiviteiten	4,76
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Verzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	4,68
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	4,03
INDUSTRIE - Vervaardiging van machines en apparaten, n.e.g.	3,52
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Telecommunicatie	2,43
VASTGOED - Verhuur en exploitatie van eigen of geleased onroerend goed	1,91
INDUSTRIE - Vervaardiging van chemische producten	1,81
INDUSTRIE - Vervaardiging van voedingsmiddelen	1,7
WINNING VAN DELFSTOFFEN - Winning van metaalertsen	1,67
GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN - Groothandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	1,66
ACCOMMODATIE EN EETGELEGENHEDEN - Eet- en drinkgelegenheden	1,59
INDUSTRIE - Vervaardiging van dranken	1,45
VERVAARDIGING - Vervaardiging van auto's, aanhangwagens en opleggers	1,42
INDUSTRIE - Overige industrie	0,82
MENSELIJKE GEZONDHEIDSZORG EN MAATSCHAPPELIJKE DIENSTVERLENING - Menselijke gezondheidszorg	0,81
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Speur- en ontwikkelingswerk op wetenschappelijk gebied	0,7
DISTRIBUTIE VAN WATER; AFVAL- EN AFVALWATERBEHEER EN SANERING - Winning, behandeling en distributie van water	0,7
INDUSTRIE - Vervaardiging van elektrische apparatuur	0,68
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Verhuur en lease	0,54
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Uitzending van radio- en televisieprogramma's, abonneetelevisie	0,53

ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	0,44
VERVOER EN OPSLAG - Posterijen en koeriers	0,42
DISTRIBUTIE VAN WATER; AFVAL- EN AFVALWATERBEHEER EN SANERING - Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; terugwinning	0,4
INDUSTRIE - Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	0,4
VERVOER EN OPSLAG - Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	0,39
INDUSTRIE - Vervaardiging van andere transportmiddelen	0,39
INDUSTRIE - Vervaardiging van metalen in primaire vorm	0,37
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	0,37
VERVOER EN OPSLAG - Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	0,34
BOUWNIJVERHEID - Gespecialiseerde bouwwerkzaamheden	0,28
Overig	0,24
OVERIGE DIENSTEN - Overige persoonlijke diensten	0,24
BOUWNIJVERHEID - Bouw van gebouwen	0,21
BOUWNIJVERHEID - Weg- en waterbouw	0,2
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Reclamewezen en marktonderzoek	0,19
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	0,18
INDUSTRIE - Vervaardiging van leer en van producten van leer	0,16
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Rechtskundige en boekhoudkundige dienstverlening	0,14
VERVOER EN OPSLAG - Vervoer over water	0,13
EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED - Overig	0,12
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Veterinaire diensten	0,09
INDUSTRIE - Houtindustrie en vervaardiging van artikelen van hout en van kurk, exclusief meubelen; vervaardiging van artikelen van riet en van vlechtwerk	0,09
WINNINGVANDELFSTOFFEN-Overigewinningvandelfstoffen	0,08
KUNST, AMUSEMENT EN RECREATIE - Sport, ontspanning en recreatie	0,08
ACCOMMODATIE EN EETGELEGENHEDEN - Verschaffen van accommodatie	0,08
INDUSTRIE - Vervaardiging van papier en papierwaren	0,07
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Overige vrije beroepen en overige wetenschappelijke en technische activiteiten	0,06
GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN -	0,06

Groot- en detailhandel in en reparatie van auto's en motorfietsen	
INDUSTRIE - Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	0,04
INDUSTRIE - Vervaardiging van kleding	0,03
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Beveiligings- en opsporingsdiensten	0,02
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Productie van films en video- en televisieprogramma's, maken van geluidsopnamen en uitgeverijen van muziekopnamen	0,01
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Diensten in verband met gebouwen; landschapsverzorging	0,01

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

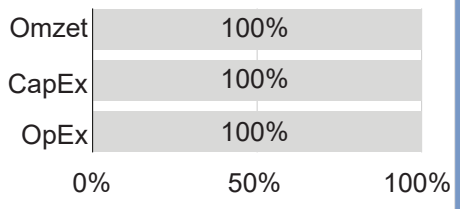
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, en daarom was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

	Ja
	In fossiel gas
	In kernenergie
X	Nee

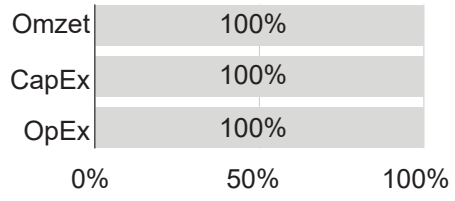
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 100,00% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

1 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.

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, weergeven.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien het Subfonds niet belegde in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Niet van toepassing.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

0,2492

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

0,1749.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken door de volgende acties:
1. Beperkte beleggingen van emittenten die waren betrokken bij controversiële activiteiten;
2. Er is rekening gehouden met de ESG-factoren van iedere emittent bij het besluitvormingsproces voor beleggingen. Dit was een gedocumenteerd proces, maar er werden geen bindende uitkomsten beoogd;
3. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensen- en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie;
4. Belegd in duurzame beleggingen;
5. Verkoos inclusie boven uitsluiting via betrokkenheid.



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:
Goldman Sachs US Equity Income

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300IWWVR4E0SV8D21

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ___%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

• Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%);
- de productie van tabak (≥ 50%);
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (> 20%);
- de winning van thermische steenkool (> 20%).

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten'.

• De Beheermaatschappij heeft zich gehouden aan goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldeed aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal erkende normen, waaronder: OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het VN Global Compact'.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Subfonds gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• 0% van de ondernemingen waarin het Subfonds belegt was rechtstreeks betrokken bij en/of genereerde aanzienlijke inkomsten uit:
- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%);
- de productie van tabak (≥50%);
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (> 20%);
- de winning van thermische steenkool (> 20%).

• Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties':
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

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 met eerdere perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten ***(zoals hierboven beschreven)***	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.

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?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Genderdiversiteit raad van bestuur • 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:
30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORPORATION	Informatie en communicatie	7,58%	US
APPLE INC.	Industrie	5,50%	US
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY	Industrie	4,18%	IE
ORACLE CORPORATION	Informatie en communicatie	3,75%	US
WALMART INC.	Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	3,61%	US
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	Industrie	3,58%	US
JPMORGAN CHASE & CO.	Financiële diensten en verzekeringen	3,51%	US
THE COCA-COLA COMPANY	Industrie	3,36%	US
ALPHABET INC.	Informatie en communicatie	3,22%	US
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	Industrie	3,16%	IE
ELI LILLY AND COMPANY	Industrie	3,09%	US
ACCENTURE PUBLIC LIMITED COMPANY	Informatie en communicatie	3,06%	US
LOWE'S COMPANIES INC.	Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	2,62%	US

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

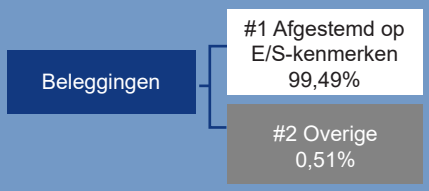
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Tijdens de referentieperiode was 99,49% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 99,49% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.
0,51% van de beleggingen omvatte contanten die werden gehouden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en/of beleggingen in icbe's en overige collectieve beleggingsinstellingen om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen.

Tijdens de referentieperiode was minimaal 90% van de beleggingen van het Subfonds consequent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de IW per 30 september 2024
Liquide middelen	Liquide middelen	0,51%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	3,61%
Financiële diensten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten bij financiële diensten en verzekeringen	4,50%
	Financiële diensten met uitzondering van verzekeringen en pensioenfondsen	4,72%
	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen exclusief verplichte sociale verzekeringen	4,84%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwanten	3,06%
	Informatiediensten	3,22%
	Uitgeverij	11,33%
	Telecommunicatie	2,31%
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	7,06%
	Vervaardiging van dranken	3,36%
	Vervaardiging van chemicaliën en chemische producten	6,04%
	Vervaardiging van elektronische en optische computerproducten	18,19%
	Vervaardiging van elektrische apparatuur	3,16%

Industrie	Vervaardiging van leer en aanverwante producten	1,74%
	Vervaardiging van machines en apparatuur, niet elders geclassificeerd	3,04%
	Overige productie	1,29%
WINNING VAN DELFSTOFFEN	Winning van aardolie en aardgas	2,48%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	2,56%
Professionele, wetenschappelijke en technische activiteiten	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	2,02%
Vastgoed	Vastgoed	2,98%
Watervoorziening, rioolwaterbeheer en sanering	Afvalinzameling, -verwerking en -verwijdering, terugwinning van materialen	1,77%
Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, exclusief auto- en motorhandel	6,23%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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, weergeven.

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie en daarom was de afstemming op de taxonomie 0%.

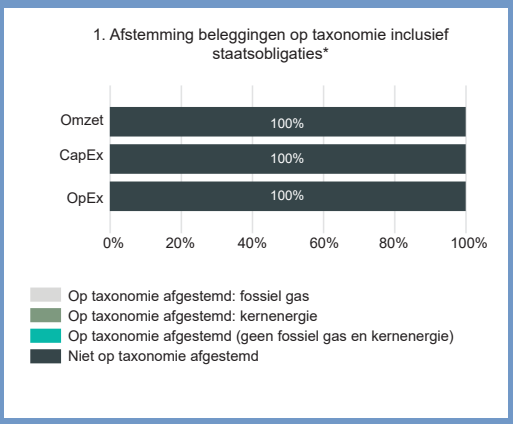
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

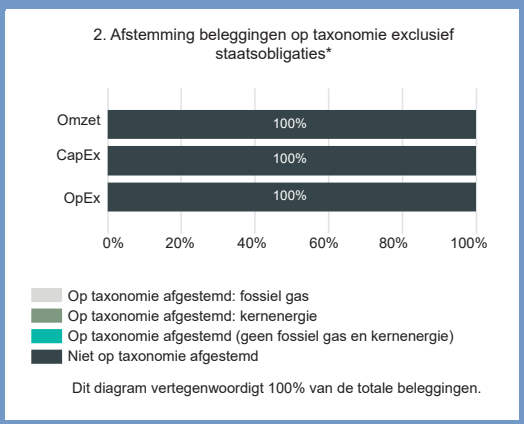
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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 het Subfonds niet toezegt 'duurzame beleggingen' te doen in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.

[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van 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 milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen duurzame beleggingen heeft gedaan.

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast maakte de Beheermaatschappij gebruik van de betrokkenheidsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team met betrekking tot het Subfonds. Het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging om best practices te bevorderen. De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om betrokkenheidsinspanningen te sturen, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een prioriteitenlijst op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten 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.

Productnaam:
Goldman Sachs AAA ABS

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300DV6X6ZJLHWYD81

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: __%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van __%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: __%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

1. Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
• het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
• de controversiële levering van wapens (0%);
• de productie van tabak (≥50%);
• de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (>20%);
• de winning van thermische steenkool (>20%).

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten'.

2. Het Subfonds heeft aan dit kenmerk voldaan door de ESG-integratiebenadering van de Manager toe te passen. Vooraf was tot doel gesteld om bij de beoordeling van ondernemingen ESG-informatie te gebruiken om risico's en kansen op het gebied van ESG te identificeren. Overeenkomstig de doelstelling zijn tijdens de verslagperiode ecologische, sociale en bestuurlijke (ESG)-risico's en kansen voor het merendeel van de beleggingen (1) geïdentificeerd op basis van materialiteit, (2) consistent beoordeeld gedurende het beleggingsproces en (3) systematisch gedocumenteerd. Het aanvullende inzicht dat de ESG-gegevens opleverden, is gebruikt om de risico's te verkleinen en nieuwe beleggingskansen te benutten.
Re 1. Er werden ESG-factoren geïdentificeerd die op basis van een intern kader als relevant (wezenlijk) voor afzonderlijke sectoren werden beschouwd. Het kader bestaat uit 4 speerpunten: bedrijfsmodel, bestuurlijke, ecologische en sociale factoren. De bestuurlijke, sociale en ecologische factoren zijn weer onderverdeeld in specifieke onderwerpen. Re 2. De voorafgaande beoordeling vertaalt zich in een groot aantal gegevenspunten dat resulteert in een algehele ESG-score. Deze ESG-score en/of de onderliggende gegevens beïnvloeden de interne beoordeling van een onderneming. Voor de scorekaarten is rekening gehouden met ecologische,

sociale en bestuursfactoren en ze zijn gekalibreerd om een score onder 50% weer te geven voor een effect dat geen ESG-kenmerken bevat en ook voor een initiërende instelling/beheerder van zekerheden die niet positief reageerde op engagement. De scorekaarten zijn nauwkeurig bekeken door Risicobeheer en de verantwoordelijke beleggingsteams.
Re 3. De beoordeling van een onderneming wordt beïnvloed door de ESG-score en de analyse van de onderliggende informatie, en deze bevindingen worden opgenomen in een beleggingscasus.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Percentage effecten met een minimale ESG-rating van 50', wat betekent dat het effecten betrof met een bovengemiddelde (50%) score, zoals hierboven vermeld onder Re 2.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Subfonds gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

'Percentage effecten met een minimale ESG-rating van 50'. Dit zijn effecten met een bovengemiddelde (50%) score, zoals hierboven vermeld onder Re2:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

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 met eerdere perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten ***(zoals hierboven beschreven)***	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
'Percentage effecten met een minimale ESG-rating van 50'. Dit zijn effecten met een bovengemiddelde ***(50%)*** score ***(zoals hierboven beschreven)***	71,92	75,62%	%

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?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Genderdiversiteit raad van bestuur • 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: 01-10-2023/ 30-09-2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
GOLDMAN SACHS FUNDS VI - LIQUID EURO	Beleggingsfonds	5,57%	LU
BPCE CONSUMER LOANS A 2024-1 FRN 31 OCT 2042 REGS	Gedekt	2,07%	FR
FACT MASTER SA A 2024-1 FRN 22 SEP 2031 REGS	Gedekt	2,07%	LU
CARS ALLIANCE AUTO LOA A 2024-F1V 23 OCT 2034 REGS	Gedekt	1,78%	FR
BUMPER NL 2024-1 B A 2024-NL1 FRN 21 MAR 2036 REGS	Gedekt	1,75%	NL
ROCKFORD TOWER EURO A 2021-1X FRN 20 APR 2034 REGS	Gedekt	1,73%	IE
BLACKROCK EUROPEA AR 2021-10X FRN 15 OCT 2034 REGS	Gedekt	1,67%	IE
HILL FL 2024-2 A 2024-2FL 0.001% 18 OCT 2032 REGS	Gedekt	1,62%	NL
REVOCAR SA - COMPART A 2024-2 FRN 25 JUL 2037 REGS	Gedekt	1,59%	LU
RRE 1 LOAN MANAGE A1R 2021-1X FRN 15 APR 2035 REGS	Gedekt	1,54%	IE
COMPARTMENT BL CONSUMER C A 2024-1 FRN 25 SEP 2041	Gedekt	1,54%	LU
ELSTREE FUNDING NO.4 A 2024-4 FRN 21 OCT 2055 REGS	Gedekt	1,54%	GB
SC GERMANY SA COMPAR A 2024-1 FRN 14 JAN 2038 REGS	Gedekt	1,46%	LU
BPCE HOME LOANS FCT A 2023-1 FRN 31 OCT 2057 REGS	Gedekt	1,45%	FR
PMF 2024-1 PLC A 2024-1 FRN 16 JUL 2060 REGS	Gedekt	1,43%	GB

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

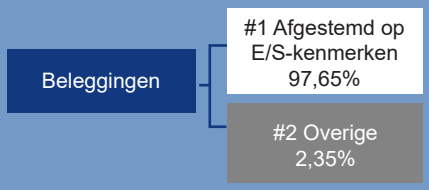
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Tijdens de referentieperiode was 97,65% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 97,65% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.
2,35% van de beleggingen omvatte contanten die werden gehouden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en/of beleggingen in icbe's en overige collectieve beleggingsinstellingen om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen.

Tijdens de referentieperiode was minimaal 95% van de beleggingen van het Subfonds consequent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de IW per 30 september 2024
Liquide middelen	Liquide middelen	-3,38%
Gedekt	ABS	69,43%
	MBS	28,28%
Derivaten	Termijncontracten	-0,07%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	5,75%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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 kool-

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie en daarom 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[1]?

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

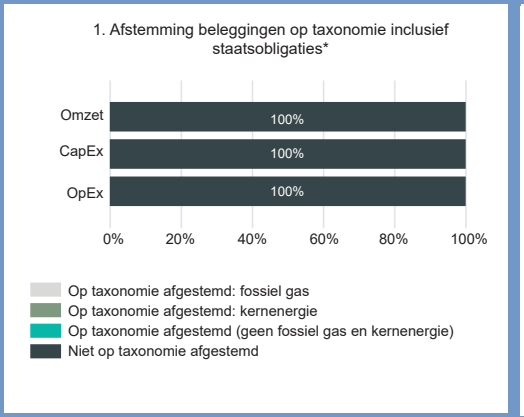
☒ Nee

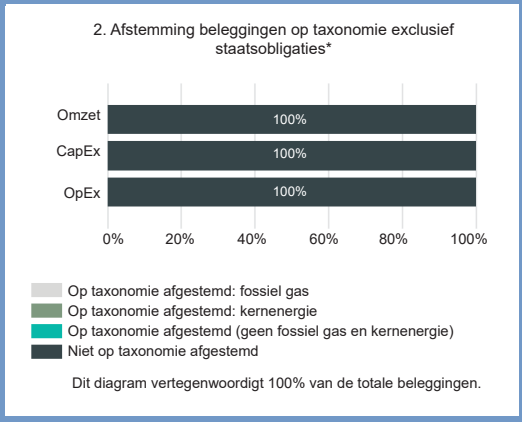
[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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.

stofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broei-kasgasemissieniveaus hebben die overeen-komen 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, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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 het Subfonds niet toezegt 'duurzame beleggingen' te doen in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen duurzame beleggingen heeft gedaan.

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de bedrijven en emittenten die zijn vertegenwoordigd in het Subfonds een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces.

De Beheermaatschappij heeft bedrijfsemittenten in dit Subfonds benaderd waarvan de Beheermaatschappij vond dat ze lage ESG-credentials hadden of waren betrokken bij controverses op het gebied van duurzaamheid, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een bedrijfsemittent te beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in contact te treden. Indien van toepassing, is de Beheermaatschappij de dialoog aangegaan met overheidsemittenten in dit Subfonds die een lage E-score hebben, met als doel deze overheden te stimuleren hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en meer gedetailleerde klimaatgerelateerde statistieken te openbaren. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een overheidsemittent te beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in contact te treden.

Het Global Stewardship Team legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid in een poging best practices te promoten. De initiatieven van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de initiatieven van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig de dialoog aan met bedrijven, onder andere via één-op-éénsprekken en met beleggersgroepen, om emittenten aan te spreken die volgens de Beheermaatschappij lage ESG-credentials hadden met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het in gesprek gaan met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, dat vaak de beleggingsselectie onderbouwde. Het gaf een uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, de financiële prestaties en strategie evenals in de bedrijfsvooruitzichten.

De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om de betrokkenheid op alle niveaus van de onderneming te sturen, maakt het Global Stewardship gebruik van ons stewardship-kader, dat de thematische prioriteiten weerspiegelt en de leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen en die ecologische, sociale en bestuurlijke aangelegenheden zal bevatten die op het gebied van potentiële ongunstige effecten als essentieel worden beschouwd.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300IC47H3JVJ6IW42

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

●● ☐ Ja ●● ☒ Nee

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan:** __%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: __%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

1. Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Gedurende de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun opbrengsten hebben gegenereerd uit activiteiten die verband houden met:
- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%);
- de productie van tabak (≥ 50%);
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (> 20%);
- de winning van thermische steenkool (> 20%).

Dit werd dagelijks gecontroleerd in het portefeuillebeheersysteem Aladdin. Binnen de Beheermaatschappij is de afdeling Risicobeheer verantwoordelijk voor deze dagelijkse controle van beleggingsbeperkingen. De beoordeling of ondernemingen de bovengenoemde activiteiten uitvoeren, wordt bepaald op basis van externe informatie van ESG-gegevensverstrekkers.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds'.

2. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie.

Het Subfonds voldoet aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre de ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetgeving en internationaal erkende normen: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties. Dit werd gebaseerd op een eigen benadering, die erop was gericht ondernemingen te identificeren, beoordelen, evalueren en controleren die door externe gegevensverstrekkers werden aangemerkt als ondernemingen die niet voldoen aan de bovengenoemde wereldwijde normen, of die deze schenden, en die hoog scoren op controverses (waaronder aanzienlijke controverses op het gebied van bestuur en ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens werden ondernemingen die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertoonden en/of waarvan werd aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepasten en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uitgesloten van het Subfonds.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen'.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Indicator	Portefeuille	Benchmark
De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

	Referentieperiode		Voorafgaande referentieperiode	
Indicator	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark
De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	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?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met 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.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de verslagperiode werd in het kader van de beleggingen van het Subfonds rekening gehouden met elementen die verband houden met PAI's. Dit is hoofdzakelijk gedaan via uitsluitingscriteria en rentmeesterschap. Daarbij werd rekening gehouden met de volgende PAI's:

- PAI 4: Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (via uitsluitingscriteria, engagement

en stemmen);

- PAI 7: Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden (via engagement);

- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via uitsluitingscriteria, stemmen en engagement);

- PAI 11: Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via engagement);

- PAI 13: Genderdiversiteit raad van bestuur (via stemmen en engagement);

- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (via uitsluitingscriteria).

Goldman Sachs Asset Management



De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 30 juni 2024

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

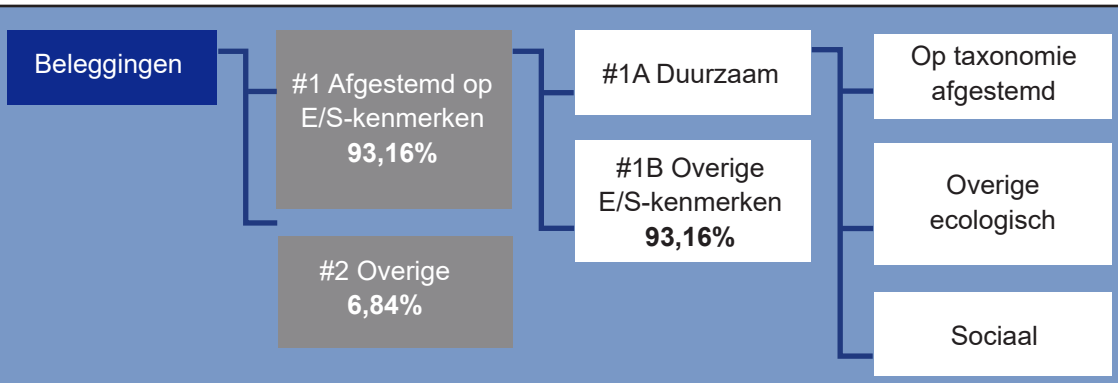
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
VEDANTA RESOURCES RegS	Metalen en mijnbouw	3,54	India
MGM CHINA HOLDINGS LTD RegS	Consument	3,07	Macau
WYNN MACAU LTD RegS	Consument	3,01	Macau
CHAMPION PATH HOLDINGS RegS	Consument	2,83	Macau
GMR HYDERABAD INTERNATIO RegS	Infrastructuur	2,48	India
FORTUNE STAR BVI LTD RegS	Gediversifieerd	2,22	China
STUDIO CITY CO LTD RegS	Consument	2,16	Macau
KOOKMIN BANK MTN RegS	Financiële instellingen	2,14	Republiek Korea (Zuid)
CK HUTCHISON INTL 24 RegS	Gediversifieerd	2,14	Hongkong
MEDCO OAK TREE PTE LTD RegS	Olie en gas	2,14	Indonesië
JSW HYDRO ENERGY LTD RegS	Nutsbedrijven	2,13	India
NATIONAL AUSTRALIA BK/ NY MTN	Financiële instellingen	2,11	Australië
CAS CAPITAL NO1 LTD RegS	Technology, Media, Telecom	2,00	Hongkong
STANDARD CHARTERED PLC RegS	Financiële instellingen	1,91	Verenigd Koninkrijk
SEASPAN CORP RegS	Vervoer	1,74	Hongkong

Goldman Sachs Asset Management

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 **Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:
- 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	% activa
Consument	19,43
Financiële instellingen	17,91
Nutsbedrijven	17,46
Vastgoed	9,32
Technology, Media, Telecom	6,89
Liquide middelen	6,84
Infrastructuur	4,62
Metalen en mijnbouw	4,52
Gediversifieerd	4,36
Olie en gas	3,37
Vervoer	2,76
Industrie	2,53

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

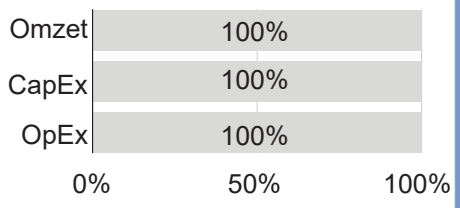
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, en daarom was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

- [ ] Ja
  - [ ] In fossiel gas
  - [ ] In kernenergie
- [X] Nee

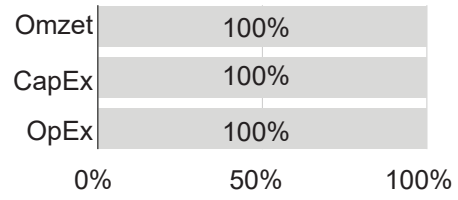
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 100,00% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

1 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.

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, weergeven.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien het Subfonds niet belegde in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Niet van toepassing.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds ecologische en sociale kenmerken gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Bijgevolg heeft het Subfonds niet belegd in een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen sociaal duurzame beleggingen heeft gedaan.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het Subfonds promootte tijdens de volledige verslagperiode ecologische en sociale kenmerken door de volgende acties:
1. Er is rekening gehouden met de ESG-factoren van iedere emittent bij het besluitvormingsproces voor beleggingen. Dit was een gedocumenteerd proces, maar er werden geen bindende uitkomsten beoogd;
2. Beperkte beleggingen van emittenten die waren betrokken bij controversiële activiteiten;
3. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensen- en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie;
4. Verkoos inclusie boven uitsluiting via betrokkenheid;



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300ZSI9I7LF8WJ851

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: __%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: __%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

• Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%);
- de productie van tabak (≥ 50%);
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (> 20%);
- de winning van thermische steenkool (> 20%).

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten'.

• Uitsluiting van landen.
Tijdens de verslagperiode zijn geen beleggingen gedaan in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld. Evenmin zijn er beleggingen gedaan in landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt'.

• De Beheermaatschappij heeft zich gehouden aan goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldeed aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal erkende normen, waaronder: OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN'.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Subfonds gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een "Call for Action' geldt: Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

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 met eerdere perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten ***(zoals hierboven beschreven)***	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Met uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft afgekondigd en in landen die voorkomen op de lijst van de Financial Action Task Force en waarvoor een 'Call for Action' geldt.	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.

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?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Genderdiversiteit raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) • Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten



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:
30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	3,77%	ID
STANDARD CHARTERED PLC	Financiële diensten en verzekeringen	3,18%	GB
BANK OF CHINA LIMITED	Financiële diensten en verzekeringen	2,90%	AU
PT PERTAMINA (PERSERO)	Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	2,76%	ID
SHINHAN BANK	Financiële diensten en verzekeringen	2,50%	KR
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD (HONG KONG BRANCH)	Financiële diensten en verzekeringen	1,78%	HK
CK HUTCHISON INTERNATIONAL (23) LIMITED	Financiële diensten en verzekeringen	1,62%	KY
PROSUS N.V.	Informatie en communicatie	1,56%	NL
MEITUAN	Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	1,55%	KY
MINOR INTERNATIONAL PUBLIC COMPANY LIMITED	Accommodatie en eetgelegenheden	1,55%	TH
MONG DUONG FINANCE HOLDINGS B.V.	Financiële diensten en verzekeringen	1,50%	NL
GOHL CAPITAL LIMITED	Financiële diensten en verzekeringen	1,42%	IM

RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	Industrie	1,30%	IN
TONGYANG LIFE INSURANCE CO.LTD.	Financiële diensten en verzekeringen	1,29%	KR
REPUBLIC OF THE PHILIPPINES	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	1,27%	PH

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

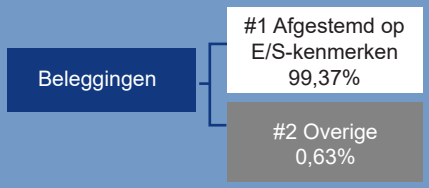
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Tijdens de referentieperiode was 99,37% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 99,37% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.
0,63% van de beleggingen omvatte contanten die werden gehouden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en/of beleggingen in icbe's en overige collectieve beleggingsinstellingen om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen.

Tijdens de referentieperiode was minimaal 95% van de beleggingen van het Subfonds consequent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de IW per 30 september 2024
Accommodatie en eetgelegenheden	Accommodatie	2,85%
	Cateringdiensten	0,37%
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en leasing	0,59%
Kunst, entertainment en recreatie	Gokken en kansspelen	0,85%
Liquide middelen	Liquide middelen	0,96%
Bouwnijverheid	Civiele techniek	1,60%
	Huizenbouw	0,41%
Derivaten	Termijncontracten	0,47%
	Futures	-1,36%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	5,00%
Financiële diensten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten bij financiële diensten en verzekeringen	1,01%
	Financiële diensten met uitzondering van verzekeringen en pensioenfondsen	41,23%
	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen exclusief verplichte sociale verzekeringen	5,00%

Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwanten	0,19%
	Informatiediensten	2,69%
	Programmering en omroep	0,67%
	Telecommunicatie	2,85%
Industrie	Vervaardiging van basismetalen	0,27%
	Vervaardiging van chemicaliën en chemische producten	0,16%
	Vervaardiging van cokes en geraffineerde aardolieproducten	2,97%
	Vervaardiging van elektronische en optische computerproducten	0,79%
	Vervaardiging van elektrische apparatuur	0,62%
	Vervaardiging van voedingsmiddelen	0,31%
WINNING VAN DELFSTOFFEN	Winning van steenkool en bruinkool	1,02%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	14,46%
Professionele, wetenschappelijke en technische activiteiten	Hoofdkantoor- en adviesbureau-activiteiten	0,21%
Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	6,34%
Vastgoed	Vastgoed	0,46%
Transport en opslag	Opslag en transportondersteuning	1,71%
	Watertransport	0,08%
Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, exclusief auto- en motorhandel	2,47%
	Groothandel, exclusief auto- en motorhandel	2,76%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie en daarom 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[1]?

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

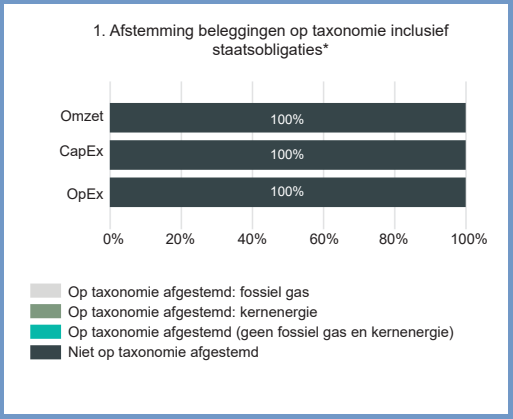
☒ Nee

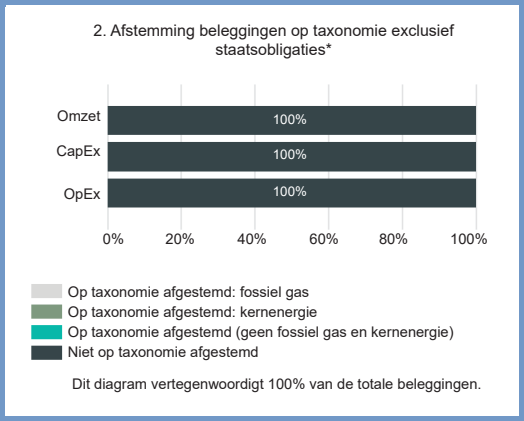
[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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.

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, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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 het Subfonds niet toezegt 'duurzame beleggingen' te doen in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen duurzame beleggingen heeft gedaan.

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de bedrijven en emittenten die zijn vertegenwoordigd in het Subfonds een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces.

De Beheermaatschappij heeft bedrijfsemittenten in dit Subfonds benaderd waarvan de Beheermaatschappij vond dat ze lage ESG-credentials hadden of waren betrokken bij controverses op het gebied van duurzaamheid, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een bedrijfsemittent te beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in contact te treden. Indien van toepassing, is de Beheermaatschappij de dialoog aangegaan met overheidsemittenten in dit Subfonds die een lage E-score hebben, met als doel deze overheden te stimuleren hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en meer gedetailleerde klimaatgerelateerde statistieken te openbaren. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een overheidsemittent te beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in contact te treden.

Het Global Stewardship Team legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid in een poging best practices te promoten. De initiatieven van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de initiatieven van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig de dialoog aan met bedrijven, onder andere via één-op-éénsprekken en met beleggersgroepen, om emittenten aan te spreken die volgens de Beheermaatschappij lage ESG-credentials hadden met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het in gesprek gaan met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, dat vaak de beleggingsselectie onderbouwde. Het gaf een uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, de financiële prestaties en strategie evenals in de bedrijfsvooruitzichten.

De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om de betrokkenheid op alle niveaus van de onderneming te sturen, maakt het Global Stewardship gebruik van ons stewardship-kader, dat de thematische prioriteiten weerspiegelt en de leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen en die ecologische, sociale en bestuurlijke aangelegenheden zal bevatten die op het gebied van potentiële ongunstige effecten als essentieel worden beschouwd.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE V

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 9, leden 1, 2 en 3, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Corporate Green Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300JQ2JWYPCANER60

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
● ● ☒ Ja	● ● ☐ Nee
☒ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 98,91%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%
☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: __%	☐ 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Dit Subfonds heeft de doelstelling tijdens de verslagperiode behaald door te beleggen in obligaties waarvan de opbrengsten worden gebruikt om klimaat- en milieuprojecten te financieren, waarbij een positieve bijdrage wordt geleverd aan het milieu door de eigen methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties toe te passen, die zijn afgestemd op de beginselen van de International Capital Markets Association (ICMA) voor groene obligaties.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Subfonds gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• 98,91% activa dat het Subfonds heeft belegd in duurzame beleggingen.

• 98,91% activa dat het Subfonds heeft belegd in groene obligaties.

• Het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen was 40,33%.

... en in vergelijking met eerdere 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 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten ***(zoals hierboven beschreven)***	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties'	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Percentage duurzame beleggingen	99,08	98,91	%
Het percentage activa dat het Subfonds heeft belegd in groene obligaties	99,08	98,91	%
Het percentage op taxonomie afgestemde beleggingen	34,64	40,33	%

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

Emittenten die waren aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moesten tevens voldoen aan criteria op het gebied van 'geen ernstige afbreuk doen' (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, gelden niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel 'PAI's') die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en worden deze uitgesloten om als duurzame belegging te gelden.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Dit Subfonds hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er werd rekening gehouden met de PAI's door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook werd er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds. Wat betreft het rekening houden met de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte PAI's met betrekking tot de beleggingen. Deze wordt beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beheermaatschappij van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het Subfonds heeft de eigen benadering toegepast bij het identificeren en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen, zoals hieronder verder wordt beschreven. Na de beoordeling werden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit 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 • Emissies in water • Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval • Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit raad van bestuur • 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:
30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
DNB BANK ASA	Financiële diensten en verzekeringen	4,97%	NO
ENGIE SA	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	4,96%	FR
BNP PARIBAS SA	Financiële diensten en verzekeringen	4,91%	FR
CAIXABANK S.A.	Financiële diensten en verzekeringen	4,40%	ES
E.ON SE	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	4,23%	DE
AIB GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Financiële diensten en verzekeringen	3,78%	IE
ING GROEP N.V.	Financiële diensten en verzekeringen	3,44%	NL
KBC GROEP NV	Financiële diensten en verzekeringen	3,44%	BE
BANCO DE SABADELL S.A.	Financiële diensten en verzekeringen	3,33%	ES
BANCO SANTANDER S.A.	Financiële diensten en verzekeringen	3,33%	ES
PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II S.A.	Financiële diensten en verzekeringen	2,38%	LU
BANK OF IRELAND GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Financiële diensten en verzekeringen	2,22%	IE

IBERDROLA INTERNATIONAL B.V.	Financiële diensten en verzekeringen	2,04%	NL
ERSTE GROUP BANK AG	Financiële diensten en verzekeringen	2,00%	AT
INTESA SANPAOLO SPA	Financiële diensten en verzekeringen	1,82%	IT

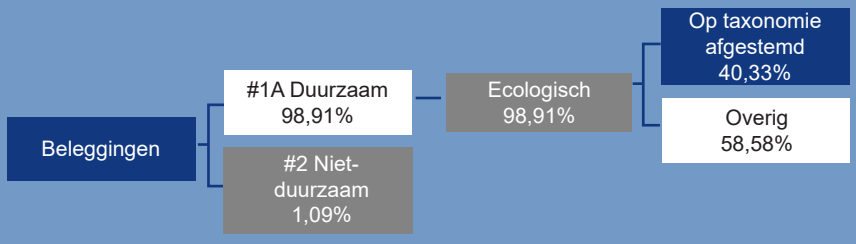
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Tijdens de referentieperiode was 98,91% van de beleggingen afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 98,91% van de beleggingen afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds. 98,91% was ecologisch duurzaam afgestemd, waarvan 40,33% op de taxonomie was afgestemd. 1,09% werd in contanten, kasequivalenten en derivaten aangehouden.



#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

#2 Niet-duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame belegging gelden

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de IW per 30 september 2024
Liquide middelen	Liquide middelen	0,87%
Derivaten	Termijncontracten	0,02%
	Futures	-4,17%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	16,19%
Financiële diensten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten bij financiële diensten en verzekeringen	0,37%
	Financiële diensten met uitzondering van verzekeringen en pensioenfondsen	66,44%
	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen exclusief verplichte sociale verzekeringen	4,52%
Informatie en communicatie	Informatiediensten	1,06%
	Telecommunicatie	0,95%
Industrie	Vervaardiging van cokes en geraffineerde aardolieproducten	0,15%
	Vervaardiging van machines en apparatuur, niet elders geclassificeerd	0,20%
	Vervaardiging van motorvoertuigen, aanhangers en opleggers	0,33%
	Vervaardiging van overige transportmiddelen	0,16%
	Vervaardiging van papier en papierproducten	1,27%
	Vervaardiging van kleding	0,33%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	4,99%

Professionele, wetenschappelijke en technische activiteiten	Hoofdkantoor- en adviesbureau-activiteiten	1,31%
Vastgoed	Vastgoed	2,86%
Transport en opslag	Transport over land en transport via pijpleidingen	0,83%
	Watertransport	0,54%
Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, exclusief auto- en motorhandel	0,78%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De Beheermaatschappij berekende het percentage afstemming op de taxonomie op basis door de emittenten van de obligaties verstrekte gegevens.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

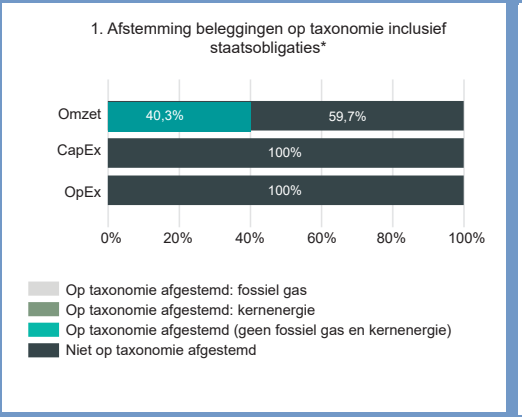
☒ Nee

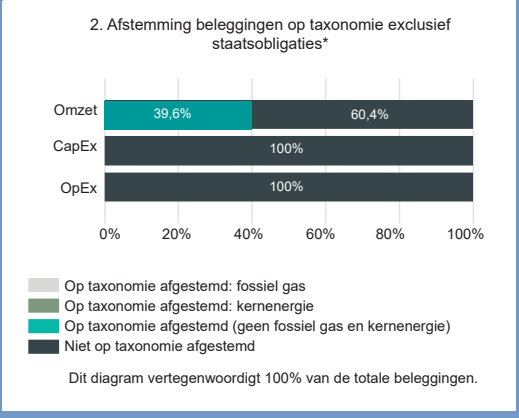
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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?

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%.

Het merendeel van de op taxonomie afgestemde beleggingen richtte zich op de beperking van klimaatverandering.
Een deel van de op de taxonomie afgestemde beleggingen mocht betrekking hebben op transitie- en faciliterende activiteiten, maar de Beheermaatschappij beschikte niet over de gegevens om dit aandeel te onderbouwen.

Hoe verhield het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperioden?

Tijdens de verslagperiode was het op de taxonomie afgestemd percentage 40,33% vergeleken met de vorige verslagperiode 34,64%

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd, was 58,58%.

[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van 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 milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Hoewel het Subfonds duurzaam heeft belegd, heeft het geen specifieke toezegging gedaan ten aanzien van een minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen. De minimale verplichting is derhalve 0%.

Zoals hierboven vermeld, wordt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij bepaald of door dit Subfonds gedane beleggingen duurzame beleggingen waren, waarbij wordt beoordeeld in welke mate de beleggingen bijdragen aan de ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product was niet gericht op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het kader.

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'niet duurzaam'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die vielen onder 'niet duurzaam' waren voornamelijk contanten voor liquiditeitsdoeleinden. Deze financiële instrumenten waren niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.

Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet- handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de bedrijven en emittenten die zijn vertegenwoordigd in het Subfonds een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces.

De Beheermaatschappij heeft bedrijfsemittenten in dit Subfonds benaderd waarvan de Beheermaatschappij vond dat ze lage ESG-credentials hadden of waren betrokken bij controverses op het gebied van duurzaamheid, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een bedrijfsemittent te beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in contact te treden. Indien van toepassing, is de Beheermaatschappij de dialoog aangegaan met overheidsemittenten in dit Subfonds die een lage E-score hebben, met als doel deze overheden te stimuleren hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en meer gedetailleerde klimaatgerelateerde statistieken te openbaren. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een overheidsemittent te beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in contact te treden.

Het Global Stewardship Team legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid in een poging best practices te promoten. De initiatieven van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de initiatieven van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig de dialoog aan met bedrijven, onder andere via één-op-éénsprekken en met beleggersgroepen, om emittenten aan te spreken die volgens de Beheermaatschappij lage ESG-credentials hadden met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het in gesprek gaan met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, dat vaak de beleggingsselectie onderbouwde. Het gaf een uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, de financiële prestaties en strategie evenals in de bedrijfsvooruitzichten.

De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om de betrokkenheid op alle niveaus van de onderneming te sturen, maakt het Global Stewardship gebruik van ons stewardship-kader, dat de thematische prioriteiten weerspiegelt en de leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen en die ecologische, sociale en bestuurlijke aangelegenheden zal bevatten die op het gebied van potentiële ongunstige effecten als essentieel worden beschouwd.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame doelstelling te verwezenlijken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea 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.

Productnaam: Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300LPBLPC6RQC8291

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

●● ☐ Ja ●● ☒ Nee

☐ Het product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:**___%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Het product **heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:**___%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

1. Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%);
- de productie van tabak (≥ 50%);
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (> 20%);
- de winning van thermische steenkool (> 20%).

Dit werd dagelijks gecontroleerd in het portefeuillebeheersysteem Aladdin. Binnen de Beheermaatschappij is de afdeling Risicobeheer verantwoordelijk voor deze dagelijkse controle van beleggingsbeperkingen. De beoordeling of ondernemingen de bovengenoemde activiteiten uitvoeren, wordt bepaald op basis van externe informatie van ESG-gegevensverstrekkers.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds'.

2. Uitsluiting van landen.
Tijdens de verslagperiode zijn geen beleggingen gedaan in landen waartegen de Veiligheidsraad

van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld. Evenmin zijn er beleggingen gedaan in landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt.

De prestaties van dit kenmerk zijn gemeten aan de hand van de indicator 'Aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt'.

3. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldoet aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre de ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetgeving en internationaal erkende normen: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties.
Dit werd gebaseerd op een eigen benadering, die erop was gericht ondernemingen te identificeren, beoordelen, evalueren en controleren die door externe gegevensverstrekkers werden aangemerkt als ondernemingen die niet voldoen aan de bovengenoemde wereldwijde normen, of die deze schenden, en die hoog scoren op controverses (waaronder aanzienlijke controverses op het gebied van bestuur en ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens werden ondernemingen die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertoonden en/of waarvan werd aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepasten en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uitgesloten van het Subfonds.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen'.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Indicator	Portefeuille	Benchmark
De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Het aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

	Referentieperiode		Voorafgaande referentieperiode	
Indicator	**Portefeuille**	**Benchmark**	**Portefeuille**	**Benchmark**
De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Het aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	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?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met 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.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de verslagperiode werd in het kader van de beleggingen van het Subfonds rekening gehouden met elementen die verband houden met PAI's. Dit is hoofdzakelijk gedaan via uitsluitingscriteria en rentmeesterschap. Daarbij werd rekening gehouden met de volgende PAI's:

- PAI 4: Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (via uitsluitingscriteria, engagement en stemmen);

- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via uitsluitingscriteria, stemmen en engagement);

- PAI 11: Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via engagement);

- PAI 13: Genderdiversiteit raad van bestuur (via stemmen en engagement);

- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (via uitsluitingscriteria);

- PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (via uitsluitingscriteria).

Goldman Sachs Asset Management



De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormden tijdens de referentieperiode, te weten:
30 september 2024

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

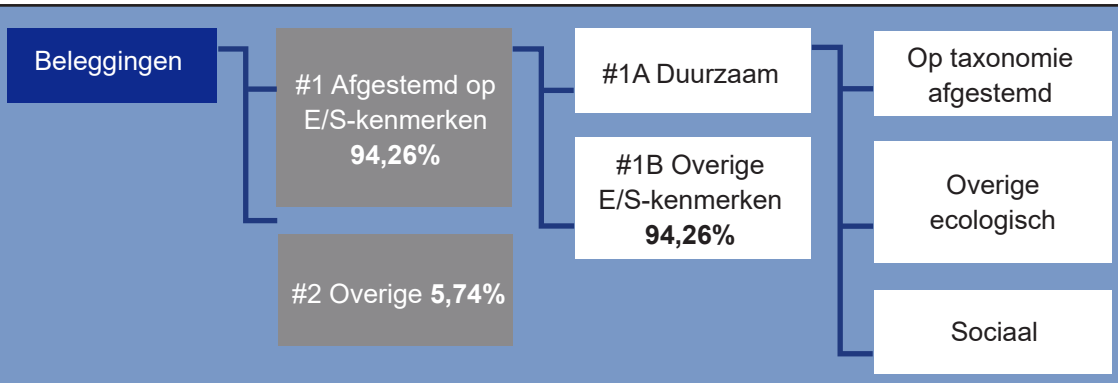
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
IHS NETHERLANDS HOLDCO RegS 8.000% 2027-09-18	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	1,93	Nigeria
PROSUS NV MTN RegS 3.061% 2031-07-13	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	1,6	China
TENGIZCHEVROIL FIN CO IN RegS 2.625% 2025-08-15	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	1,51	Kazachstan
EI SUKUK CO LTD MTN RegS 2.082% 2026-11-02	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	1,48	Verenigde Arabische Emiraten
AEROPUERTOS DOMINICANOS RegS 7.000% 2034-06-30	VERVOER EN OPSLAG	1,47	Dominicaanse Republiek
AES GENER SA RegS 6.350% 2079-10-07	PRODUCTIE EN DISTRIBUTIE VAN ELEKTRICITEIT, GAS, STOOM EN GEKOELDE LUCHT	1,38	Chili
ENDEAVOR MINING PLC RegS 5.000% 2026-10-14	WINNING VAN DELFSTOFFEN	1,37	Burkina Faso
GRUPO KUO SAB DE CV RegS 5.750% 2027-07-07	INDUSTRIE	1,3	Mexico
GOHL CAPITAL LTD RegS 4.250% 2027-01-24	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	1,3	Maleisië
SASOL FINANCING USA LLC RegS 8.750% 2029-05-03	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	1,26	Zuid-Afrika
SEPLAT PETROLEUM DEV CO RegS 7.750% 2026-04-01	WINNING VAN DELFSTOFFEN	1,2	Nigeria
MINOR INTERNATIONAL PCL RegS 2.700% 2079-12-31	ACCOMMODATIE EN EETGELEGENHEDEN	1,19	Thailand
MERCURY CHILE HOLDCO LLC RegS 6.500% 2027-01-24	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	1,16	Chili
TELECOM OF TRIN & TOBAGO RegS 8.875% 2029-10-18	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	1,12	Trinidad and Tobago
STILLWATER MINING CO RegS 4.000% 2026-11-16	WINNING VAN DELFSTOFFEN	1,12	Zuid-Afrika

Goldman Sachs Asset Management

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 **Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:
- 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	% activa
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Financiële dienstverlening| exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	42,29
WINNING VAN DELFSTOFFEN - Winning van aardolie en aardgas	7,5
Overig	6,96
PRODUCTIE EN DISTRIBUTIE VAN ELEKTRICITEIT, GAS, STOOM EN GEKOELDE LUCHT - Opwekking, transmissie en distributie van elektriciteit	6,19
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Telecommunicatie	5,44
WINNING VAN DELFSTOFFEN - Winning van metaalertsen	4,37
ACCOMMODATIE EN EETGELEGENHEDEN - Verschaffen van accommodatie	2,55
KUNST| AMUSEMENT EN RECREATIE - Loterijen en kansspelen	2,49
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Verzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	2,45
INDUSTRIE - Vervaardiging van voedingsmiddelen	2,3
VERVOER EN OPSLAG - Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	2,09
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	2,06
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	1,76
INDUSTRIE - Vervaardiging van chemische producten	1,63
INDUSTRIE - Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	1,36
VERVOER EN OPSLAG - Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	1,2
INDUSTRIE - Vervaardiging van metalen in primaire vorm	1
VASTGOED - Verhuur en exploitatie van eigen of geleased onroerend goed	0,93
EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED - Overig	0,84
GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN - Groothandel| met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	0,82
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Verhuur en lease	0,58
GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN - Detailhandel| met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	0,58
VERVAARDIGING - Vervaardiging van auto's| aanhangwagens en opleggers	0,56
BOUWNIJVERHEID - Weg- en waterbouw	0,43

INDUSTRIE - Vervaardiging van elektrische apparatuur	0,39
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Uitzending van radio- en televisieprogramma's, abonneetelevisie	0,28
PRODUCTIE EN DISTRIBUTIE VAN ELEKTRICITEIT, GAS, STOOM EN GEKOELDE LUCHT- INDUSTRIE; Productie van gas;	0,27
distributie van gas	
INDUSTRIE - Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	0,24
BOUWNIJVERHEID - Gespecialiseerde bouwwerkzaamheden	0,24
WINNING VAN DELFSTOFFEN - Winning van steenkool en bruinkool	0,23
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Activiteiten van hoofdkantoren; adviesbureaus op het gebied van bedrijfsbeheer	0,15
BOUWNIJVERHEID - Bouw van gebouwen	0,03
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Ondersteunende financiële diensten en verzekeringsactiviteiten	-0,2

Goldman Sachs **Asset Management**

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, en daarom 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[1]?

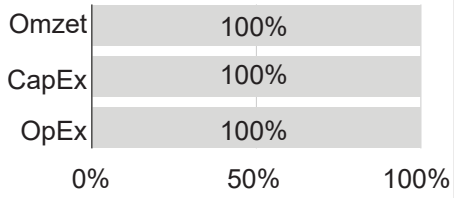
[ ] Ja

[ ] In fossiel gas [ ] In kernenergie

[X] Nee

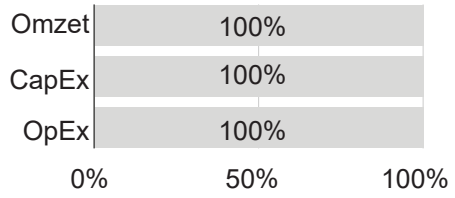
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 99,66% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

1 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.

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, weergeven.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien het Subfonds niet belegde in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Niet van toepassing.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds ecologische en sociale kenmerken gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Bijgevolg heeft het Subfonds niet belegd in een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen sociaal duurzame beleggingen heeft gedaan.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het Subfonds promootte tijdens de volledige verslagperiode ecologische en sociale kenmerken door de volgende acties:
1. Uitgesloten landen;
2. Er is rekening gehouden met de ESG-factoren van iedere emittent bij het besluitvormingsproces voor beleggingen. Dit was een gedocumenteerd proces, maar er werden geen bindende uitkomsten beoogd;
3. Beperkte beleggingen van emittenten die waren betrokken bij controversiële activiteiten;
4. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensen- en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie;
5. Verkoos inclusie boven uitsluiting via betrokkenheid.



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten 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.

Productnaam:
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493000PS4D9LNWGNX55

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: __%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: __%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

• Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%);
- de productie van tabak (≥ 50%);
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (> 20%);
- de winning van thermische steenkool (> 20%).

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten'.

• Uitsluiting van landen.
Tijdens de verslagperiode zijn geen beleggingen gedaan in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld. Evenmin zijn er beleggingen gedaan in landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt'.

• De Beheermaatschappij heeft zich gehouden aan goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldeed aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal erkende normen, waaronder: OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN'.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Subfonds gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action':
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

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 met eerdere perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten ***(zoals hierboven beschreven)***	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Met uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft afgekondigd en in landen die voorkomen op de lijst van de Financial Action Task Force en waarvoor een 'Call for Action' geldt.	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.

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?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Genderdiversiteit raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) • Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten



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:
30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TURKIYE CUMHURIYETI	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	2,83%	TR
SULTANATE OF OMAN	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	2,75%	OM
GOBIERNO DE LA REPUBLICA DOMINICANA	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	2,61%	DO
MAGYARORSZAG	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	2,58%	HU
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	2,06%	BR
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	2,01%	ZA
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	1,99%	EG
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	1,88%	MX
PETROLEOS MEXICANOS	WINNING VAN DELFSTOFFEN	1,88%	MX
REPUBLICA DE COLOMBIA	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	1,85%	CO
KINGDOM OF SAUDI ARABIA	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	1,82%	SA

PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	1,63%	ID
GOBIERNO DE LA REPUBLICA DE PANAMA	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	1,58%	PA
REPUBLICA DEL ECUADOR	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	1,56%	EC
RZECZPOSPOLITA POLSKA	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	1,52%	PL

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

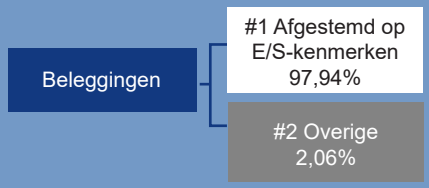
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Tijdens de referentieperiode was 97,94% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 97,94% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.
2,06% van de beleggingen omvatten contanten die werden gehouden voor liquiditeitsdoeleinden en derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden;
en/of beleggingen in icbe's en overige collectieve beleggingsinstellingen om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen.

Tijdens de referentieperiode was minimaal 95% van de beleggingen van het Subfonds consequent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de IW per 30 september 2024
Accommodatie en eetgelegenheden	Accommodatie	0,10%
Kunst, entertainment en recreatie	Gokken en kansspelen	0,10%
Liquide middelen	Liquide middelen	3,55%
Bouwnijverheid	Civiele techniek	0,23%
Derivaten	Termijncontracten	1,36%
	Futures	5,07%
	Swap	-0,01%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	1,06%
Financiële diensten en verzekeringen	Financiële diensten met uitzondering van verzekeringen en pensioenfondsen	6,40%
Informatie en communicatie	Informatiediensten	0,22%
Industrie	Vervaardiging van chemicaliën en chemische producten	0,48%
	Vervaardiging van cokes en geraffineerde aardolieproducten	0,21%

Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	0,77%
	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	0,28%
	Vervaardiging van papier en papierproducten	0,20%
WINNING VAN DELFSTOFFEN	Winning van aardolie en aardgas	4,60%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	14,06%
Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	58,74%
Transport en opslag	Transport over land en transport via pijpleidingen	1,08%
	Opslag en transportondersteuning	0,99%
Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, exclusief auto- en motorhandel	0,14%
	Groothandel, exclusief auto- en motorhandel	0,35%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie en daarom was de afstemming op de taxonomie 0%.

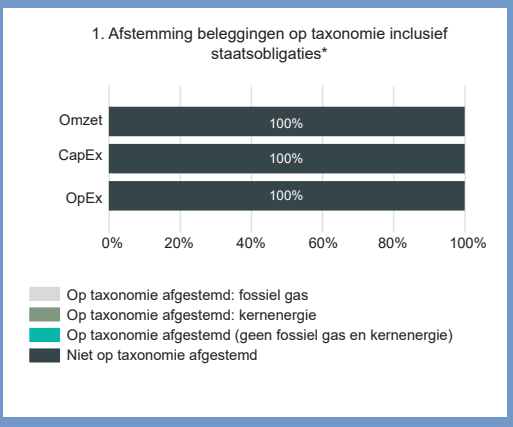
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

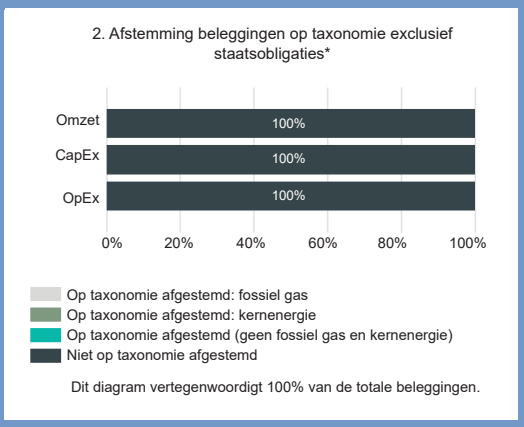
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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 het Subfonds niet toezegt 'duurzame beleggingen' te doen in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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;

[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van 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 **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen duurzame beleggingen heeft gedaan.

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de bedrijven en emittenten die zijn vertegenwoordigd in het Subfonds een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces.

De Beheermaatschappij heeft bedrijfsemittenten in dit Subfonds benaderd waarvan de Beheermaatschappij vond dat ze lage ESG-credentials hadden of waren betrokken bij controverses op het gebied van duurzaamheid, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een bedrijfsemittent te beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in contact te treden. Indien van toepassing, is de Beheermaatschappij de dialoog aangegaan met overheidsemittenten in dit Subfonds die een lage E-score hebben, met als doel deze overheden te stimuleren hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en meer gedetailleerde klimaatgerelateerde statistieken te openbaren. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een overheidsemittent te beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in contact te treden.

Het Global Stewardship Team legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid in een poging best practices te promoten. De initiatieven van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de initiatieven van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig de dialoog aan met bedrijven, onder andere via één-op-ééngesprekken en met beleggersgroepen, om emittenten aan te spreken die volgens de Beheermaatschappij lage ESG-credentials hadden met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het in gesprek gaan met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, dat vaak de beleggingsselectie onderbouwde. Het gaf een uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, de financiële prestaties en strategie evenals in de bedrijfsvooruitzichten.

De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om de betrokkenheid op alle niveaus van de onderneming te sturen, maakt het Global Stewardship gebruik van ons stewardship-kader, dat de thematische prioriteiten weerspiegelt en de leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen en die ecologische, sociale en bestuurlijke aangelegenheden zal bevatten die op het gebied van potentiële ongunstige effecten als essentieel worden beschouwd.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten 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.

Productnaam:
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300865PCWOQMPK094

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

● ● ☐ Ja ● ● ☒ Nee

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: __%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van __%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: __%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

1. Uitsluiting van landen.
Tijdens de verslagperiode zijn geen beleggingen gedaan in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld. Evenmin zijn er beleggingen gedaan in landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt'.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Subfonds gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

Met uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt: Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

... en in vergelijking met eerdere 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 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Met uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft afgekondigd en in landen die voorkomen op de lijst van de Financial Action Task Force en waarvoor een 'Call for Action' geldt.	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.

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?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten

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:
30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	12,21%	ZA
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	10,39%	MX
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	10,37%	ID
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	9,93%	BR
KINGDOM OF THAILAND	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	8,11%	TH

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

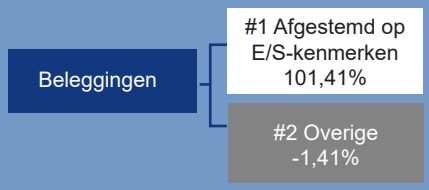
Tijdens de referentieperiode was 101,41% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 101,41% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.
-1,41% van de beleggingen omvatte contanten die werden gehouden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en/of beleggingen in icbe's en overige collectieve beleggingsinstellingen om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen.

Tijdens de referentieperiode was minimaal 95% van de beleggingen van het Subfonds consequent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken.

Houd er rekening mee dat hoewel de waarden in dit verslag negatief of hoger dan 100% kunnen worden weergegeven vanwege de niet-uitgevoerde transacties per het fiscale jaareinde van het Subfonds, bedraagt het MV (%) in totaal 100%



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de IW per 30 september 2024
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	1,29%
Liquide middelen	Liquide middelen	-1,51%
Derivaten	Termijncontracten	0,52%
	Futures	-1,55%
	Swap	-0,08%
Financiële diensten en verzekeringen	Financiële diensten met uitzondering van verzekeringen en pensioenfondsen	0,82%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	3,89%
Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	96,61%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie en daarom 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[1]?

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van 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 criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

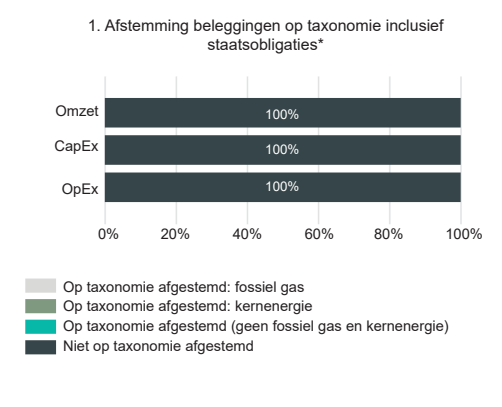
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

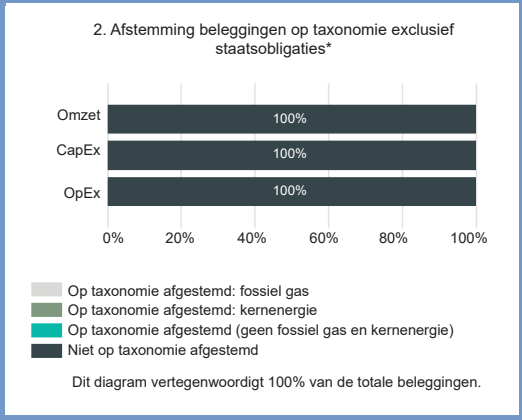
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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 het Subfonds niet toezegt 'duurzame beleggingen' te doen in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen duurzame beleggingen heeft gedaan.

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de bedrijven en emittenten die zijn vertegenwoordigd in het Subfonds een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces.

De Beheermaatschappij heeft bedrijfsemittenten in dit Subfonds benaderd waarvan de Beheermaatschappij vond dat ze lage ESG-credentials hadden of waren betrokken bij controverses op het gebied van duurzaamheid, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een bedrijfsemittent te beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in contact te treden. Indien van toepassing, is de Beheermaatschappij de dialoog aangegaan met overheidsemittenten in dit Subfonds die een lage E-score hebben, met als doel deze overheden te stimuleren hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en meer gedetailleerde klimaatgerelateerde statistieken te openbaren. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een overheidsemittent te beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in contact te treden.

Het Global Stewardship Team legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid in een poging best practices te promoten. De initiatieven van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de initiatieven van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig de dialoog aan met bedrijven, onder andere via één-op-éénge sprekken en met beleggersgroepen, om emittenten aan te spreken die volgens de Beheermaatschappij lage ESG-credentials hadden met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het in gesprek gaan met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, dat vaak de beleggingsselectie onderbouwde. Het gaf een uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, de financiële prestaties en strategie evenals in de bedrijfsvooruitzichten.

De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om de betrokkenheid op alle niveaus van de onderneming te sturen, maakt het Global Stewardship gebruik van ons stewardship-kader, dat de thematische prioriteiten weerspiegelt en de leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen en die ecologische, sociale en bestuurlijke aangelegenheden zal bevatten die op het gebied van potentiële ongunstige effecten als essentieel worden beschouwd.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Referentiebench-marks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): PQNTTFDS5ZW4DUGMCZ09

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja ☒ Nee

☐ Het product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:**___%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Het product **heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:**___%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

Uitsluiting van landen.
Tijdens de verslagperiode zijn geen beleggingen gedaan in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld. Evenmin zijn er beleggingen gedaan in landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt.

De prestaties van dit kenmerk zijn gemeten aan de hand van de indicator 'Aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt'.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Indicator	Portefeuille	Benchmark
Het aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

	Referentieperiode		Voorafgaande referentieperiode	
Indicator	**Portefeuille**	**Benchmark**	**Portefeuille**	**Benchmark**
Het aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	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?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met 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.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de verslagperiode werd in het kader van de beleggingen van het Subfonds rekening gehouden met elementen die verband houden met PAI's. Dit is hoofdzakelijk gedaan via uitsluitingscriteria en rentmeesterschap. Daarbij werd rekening gehouden met de volgende PAI's:

- PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (via uitsluitingscriteria).

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: 30 september 2024

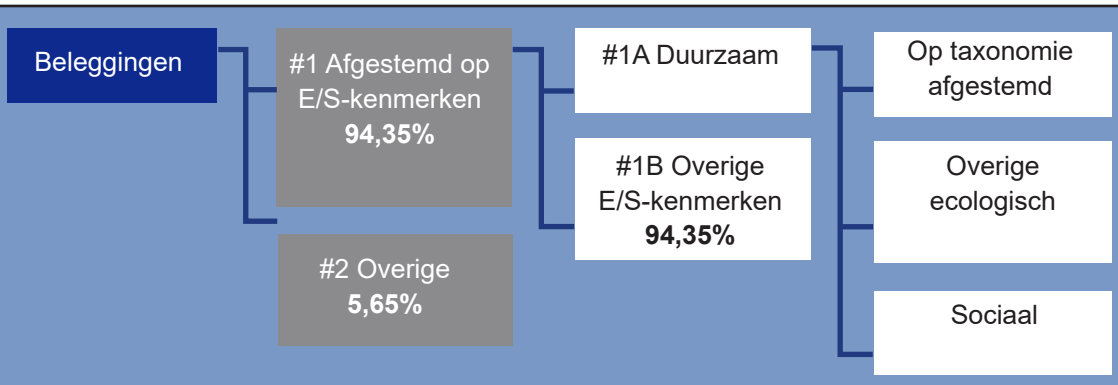
Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
USTREASURY N/B	OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE, VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	19,64	Verenigde Staten
NOTA DO TESOURO NACIONAL	OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE, VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	15,77	Brazilië
KOREA SCHATKIST OBLIGATIE	OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE, VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	11,48	Republiek Korea (Zuid)
INTL FINANCE CORP MTN	EXTRATERRITORIALE ORGANISATIES EN LICHAMEN	8,13	Supranationaal
CZECH REPUBLIC RegS	OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE, VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	7,54	Tsjechië
MEXBONOS DESARR FIX RT	OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE, VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	6,85	Mexico
POLAND GOVERNMENT OBLIGATIE	OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE, VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	5,46	Polen
USTREASURY N/B	OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE, VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	5,25	Verenigde Staten
MALAYSIA INVESTMNT ISSUE	OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE, VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	3,06	Maleisië
QNB FINANCE LTD MTN RegS	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	1,97	Qatar
HUNGARY GOVERNMENT OBLIGATIE	OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE, VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	1,85	Hongarije
ISRAEL FIXED BOND	OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE, VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	1,35	Israël
MALAYSIA GOVERNMENT	OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE, VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	1,06	Maleisië
TURKIYE GOVERNMENT OBLIGATIE	OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE, VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	0,96	Turkije
LETRA TESOURO NACIONAL	OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE, VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	0,78	Brazilië

Goldman Sachs Asset Management

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 **Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:
- 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	% activa
OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE; VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN - Openbaar bestuur	84,24
EXTRATERRITORIALE ORGANISATIES EN LICHAMEN -	8,13
Overig	5,6
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Financiële dienstverlening| exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	2,03

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, en daarom 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[1]?

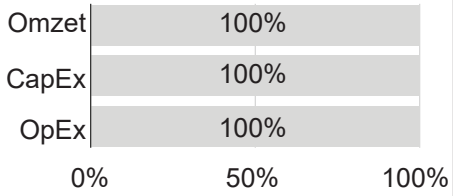
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

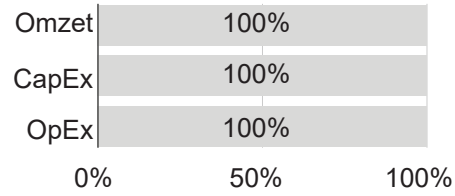
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 7,62% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

1 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.

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, weergeven.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien het Subfonds niet belegde in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Niet van toepassing.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds ecologische en sociale kenmerken gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Bijgevolg heeft het Subfonds niet belegd in een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen sociaal duurzame beleggingen heeft gedaan.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken door de volgende acties:
1. Uitgesloten landen;
2. Er is rekening gehouden met de ESG-factoren van iedere emittent bij het besluitvormingsproces voor beleggingen. Dit was een gedocumenteerd proces, maar er werden geen bindende uitkomsten beoogd.



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea 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.

Productnaam: Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300WLEKZCCGGUCN73

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

●● ☐ Ja ●● ☒ Nee

☐ Het product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:**___%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Het product **heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:**___%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

1. Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%);
- de productie van tabak (≥ 50%);
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (> 20%);
- de winning van thermische steenkool (> 20%).

Dit werd dagelijks gecontroleerd in het portefeuillebeheersysteem Aladdin. Binnen de Beheermaatschappij is de afdeling Risicobeheer verantwoordelijk voor deze dagelijkse controle van beleggingsbeperkingen. De beoordeling of ondernemingen de bovengenoemde activiteiten uitvoeren, wordt bepaald op basis van externe informatie van ESG-gegevensverstrekkers.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds'.

2. Uitsluiting van landen.

Tijdens de verslagperiode zijn geen beleggingen gedaan in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld. Evenmin zijn er beleggingen gedaan in landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt.

De prestaties van dit kenmerk zijn gemeten aan de hand van de indicator 'Aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt'.

3. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldoet aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre de ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetgeving en internationaal erkende normen: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties.
Dit werd gebaseerd op een eigen benadering, die erop was gericht ondernemingen te identificeren, beoordelen, evalueren en controleren die door externe gegevensverstrekkers werden aangemerkt als ondernemingen die niet voldoen aan de bovengenoemde wereldwijde normen, of die deze schenden, en die hoog scoren op controverses (waaronder aanzienlijke controverses op het gebied van bestuur en ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving).
Na onderzoek van deze externe gegevens werden ondernemingen die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertoonden en/of waarvan werd aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepasten en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uitgesloten van het Subfonds.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen'.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Indicator	Portefeuille	Benchmark
De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Het aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

	Referentieperiode		Voorafgaande referentieperiode	
Indicator	**Portefeuille**	**Benchmark**	**Portefeuille**	**Benchmark**
De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Het aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	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?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met 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.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de verslagperiode werd in het kader van de beleggingen van het Subfonds rekening gehouden met elementen die verband houden met PAI's. Dit is hoofdzakelijk gedaan via uitsluitingscriteria en rentmeesterschap. Daarbij werd rekening gehouden met de volgende PAI's:

- PAI 4: Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (via uitsluitingscriteria, engagement en stemmen);

- PAI 7: Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden (via engagement);

- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via uitsluitingscriteria, stemmen en engagement);

- PAI 11: Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via engagement);

- PAI 13: Genderdiversiteit raad van bestuur (via stemmen en engagement);

- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (via uitsluitingscriteria);

- PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (via uitsluitingscriteria).

Goldman Sachs Asset Management



De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 30 september 2024

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

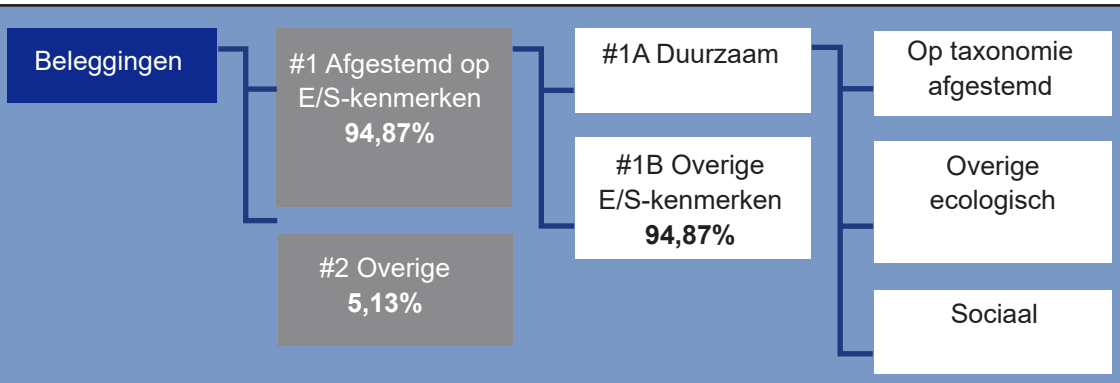
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
UNITED MEXICAN STATES	OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE, VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	4,21	Mexico
PETRONAS CAPITAL LTD MTN RegS	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	3,05	Maleisië
BAYFRONT INFRA MGMT LTD RegS	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	2,66	Singapore
STATE GRID OVERSEAS INV MTN RegS	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	2,57	China
SAUDI INTERNATIONAL BOND MTN RegS	OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE, VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	2,33	Saudi-Arabië
ROMANIA RegS	OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE, VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	2,31	Roemenië
ABU DHABI GOVT INTL MTN RegS	OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE, VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	2,05	Verenigde Arabische Emiraten
REPUBLIC OF CHILE	OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE, VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	2	Chili
REPUBLIC OF SERBIA RegS	OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE, VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	1,96	Servië (republiek)
REPUBLIC OF CHILE	OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE, VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	1,92	Chili
REPUBLIC OF POLAND MTN	OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE, VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	1,91	Polen
FED REPUBLIC OF BRAZIL	OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE, VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	1,87	Brazilië
KHAZANAH GLOBAL SUKUK MTN RegS	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	1,72	Maleisië
HUNGARY RegS	OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE, VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	1,64	Hongarije
ECOPETROL SA	WINNING VAN DELFSTOFFEN	1,64	Colombia

Goldman Sachs Asset Management

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 **Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:
- 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	% activa
OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE; VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN - Openbaar bestuur	48,12
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Financiële dienstverlening| exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	30,01
Overig	5,54
WINNING VAN DELFSTOFFEN - Winning van aardolie en aardgas	4,05
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Ondersteunende financiële diensten en verzekeringsactiviteiten	2,66
PRODUCTIE EN DISTRIBUTIE VAN ELEKTRICITEIT, GAS, STOOM EN GEKOELDE LUCHT - Opwekking, transmissie en distributie van elektriciteit	1,99
WINNING VAN DELFSTOFFEN - Winning van metaalertsen	1,58
VERVOER EN OPSLAG - Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	1,02
GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN - Groothandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	0,98
INDUSTRIE - Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	0,64
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Verzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	0,52
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	0,52
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Computerprogrammering| consultancy en aanverwante activiteiten	0,49
KUNST, AMUSEMENT EN RECREATIE - Loterijen en kansspelen	0,42
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Telecommunicatie	0,41
VERVAARDIGING - Vervaardiging van auto's| aanhangwagens en opleggers	0,32
INDUSTRIE - Vervaardiging van metalen in primaire vorm	0,31
INDUSTRIE - Vervaardiging van elektrische apparatuur	0,22
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Uitzending van radio- en televisieprogramma's, abonneetelevisie	0,21

Goldman Sachs **Asset Management**

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, en daarom 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[1]?

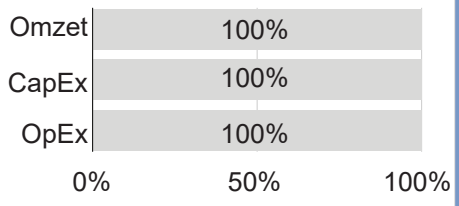
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

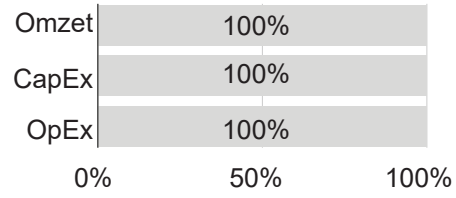
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 44,40% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

1 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.

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, weergeven.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien het Subfonds niet belegde in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Niet van toepassing.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds ecologische en sociale kenmerken gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Bijgevolg heeft het Subfonds niet belegd in een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen sociaal duurzame beleggingen heeft gedaan.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het Subfonds promootte tijdens de volledige verslagperiode ecologische en sociale kenmerken door de volgende acties:
1. Uitgesloten landen;
2. Er is rekening gehouden met de ESG-factoren van iedere emittent bij het besluitvormingsproces voor beleggingen. Dit was een gedocumenteerd proces, maar er werden geen bindende uitkomsten beoogd;
3. Beperkte beleggingen van emittenten die waren betrokken bij controversiële activiteiten;
4. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensen- en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie;
5. Verkoos inclusie boven uitsluiting via betrokkenheid.



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten 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.

Productnaam:
Goldman Sachs Euro Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
62IR3CXMHZX5EF2JXK15

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

● ● ☐ Ja	● ● ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: __%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: __%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

• Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Gedurende de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun opbrengsten hebben gegenereerd uit activiteiten die verband houden met:
- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%);
- de productie van tabak (≥ 50%);
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (> 20%);
- de winning van thermische steenkool (> 20%).

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Exclusief beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten'.

• Uitsluiting van landen.
Tijdens de verslagperiode zijn geen beleggingen gedaan in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft afgekondigd. Evenmin zijn er beleggingen gedaan in landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Exclusief beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt'.

• De Beheermaatschappij heeft zich gehouden aan goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldeed aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal erkende normen, waaronder: OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Impact van de VN.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN'.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Subfonds gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Exclusief beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een een 'Oproep tot actie' geldt: Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtsnoeren Richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

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 met eerdere perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten ***(zoals hierboven beschreven)***	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Met uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft afgekondigd en in landen die voorkomen op de lijst van de Financial Action Task Force en waarvoor een 'Call for Action' geldt.	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.

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?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Genderdiversiteit raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) • Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten



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:
30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
REPUBLIQUE FRANCAISE	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	10,30%	FR
REPUBBLICA ITALIANA	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	8,17%	IT
REINO DE ESPANA	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	7,44%	ES
EUROPEAN UNION	Extraterritoriale organisaties en lichamen	5,72%	BE
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	3,89%	DE
ROYAUME DE BELGIQUE	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	2,25%	BE
KONINKRIJK DER NEDERLANDEN	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	1,92%	NL
BUNDESKANZLERAMT OESTERREICH	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	1,43%	AT
BANCO SANTANDER S.A.	Financiële diensten en verzekeringen	0,63%	ES
UBS GROUP AG	Financiële diensten en verzekeringen	0,62%	CH
CAIXABANK S.A.	Financiële diensten en verzekeringen	0,58%	ES

EDP FINANCE B.V.	Financiële diensten en verzekeringen	0,56%	NL
BARCLAYS PLC	Financiële diensten en verzekeringen	0,54%	GB
ING GROEP N.V.	Financiële diensten en verzekeringen	0,53%	NL
ORANGE SA	Informatie en communicatie	0,51%	FR

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

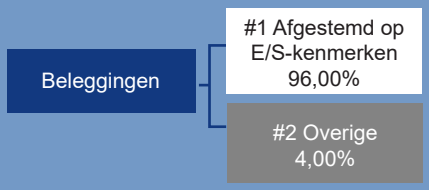
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Tijdens de referentieperiode was 96% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 96% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.
4% van de beleggingen omvatte contanten die werden gehouden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en/of beleggingen in icbe's en overige collectieve beleggingsinstellingen om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen.

Tijdens de referentieperiode was minimaal 90% van de beleggingen van het Subfonds consequent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de IW per 30 september 2024
Accommodatie en eetgelegenheden	Cateringdiensten	0,17%
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	6,30%
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en leasing	0,32%
Liquide middelen	Liquide middelen	-2,81%
Gedekt	ABS	4,53%
	COVERED BOND	3,96%
	MBS	1,38%
Bouwnijverheid	Civiele techniek	0,02%
Derivaten	Futures	17,14%
	Swap	0,20%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	1,74%
Financiële diensten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten bij financiële diensten en verzekeringen	0,77%
	Financiële diensten met uitzondering van verzekeringen en pensioenfondsen	12,54%

Financiële diensten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen exclusief verplichte sociale verzekeringen	0,62%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwanten	0,08%
	Informatiediensten	0,11%
	Uitgeverij	0,41%
	Telecommunicatie	1,18%
Industrie	Vervaardiging van basismetalen	0,14%
	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	0,59%
	Vervaardiging van dranken	0,95%
	Vervaardiging van chemicaliën en chemische producten	0,47%
	Vervaardiging van cokes en geraffineerde aardolieproducten	0,21%
	Vervaardiging van elektronische en optische computerproducten	0,36%
	Vervaardiging van voedingsmiddelen	0,17%
	Vervaardiging van machines en apparatuur, niet elders geclassificeerd	0,06%
	Vervaardiging van motorvoertuigen, aanhangers en opleggers	0,16%
	Vervaardiging van overige transportmiddelen	0,13%
	Vervaardiging van papier en papierproducten	0,04%
	Vervaardiging van kleding	0,06%
WINNING VAN DELFSTOFFEN	Overige WINNING VAN DELFSTOFFEN	0,05%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	8,63%
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0,04%
Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	37,95%
Vastgoed	Vastgoed	1,05%
Transport en opslag	Luchttransport	0,04%
Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, exclusief auto- en motorhandel	0,15%
	Groothandel, exclusief auto- en motorhandel	0,06%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling 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 naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie en daarom 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[1]?

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

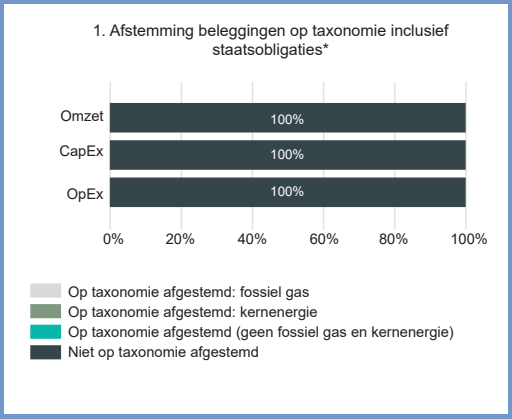
☒ Nee

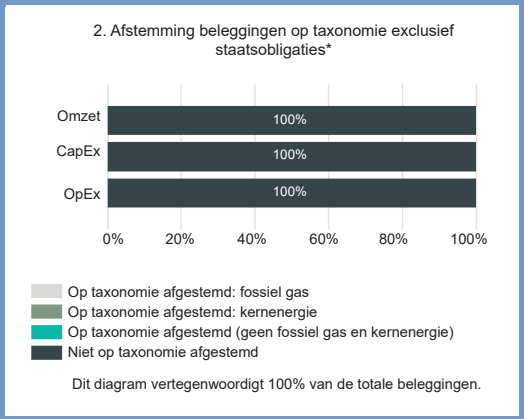
[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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.

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, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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 het Subfonds niet toezegt 'duurzame beleggingen' te doen in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen duurzame beleggingen heeft gedaan.

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de bedrijven en emittenten die zijn vertegenwoordigd in het Subfonds een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces.

De Beheermaatschappij heeft bedrijfsemittenten in dit Subfonds benaderd waarvan de Beheermaatschappij vond dat ze lage ESG-credentials hadden of waren betrokken bij controverses op het gebied van duurzaamheid, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een bedrijfsemittent te beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in contact te treden. Indien van toepassing, is de Beheermaatschappij de dialoog aangegaan met overheidsemittenten in dit Subfonds die een lage E-score hebben, met als doel deze overheden te stimuleren hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en meer gedetailleerde klimaatgerelateerde statistieken te openbaren. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een overheidsemittent te beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in contact te treden.

Het Global Stewardship Team legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid in een poging best practices te promoten. De initiatieven van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de initiatieven van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig de dialoog aan met bedrijven, onder andere via één-op-éénsprekken en met beleggersgroepen, om emittenten aan te spreken die volgens de Beheermaatschappij lage ESG-credentials hadden met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het in gesprek gaan met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, dat vaak de beleggingsselectie onderbouwde. Het gaf een uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, de financiële prestaties en strategie evenals in de bedrijfsvooruitzichten.

De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om de betrokkenheid op alle niveaus van de onderneming te sturen, maakt het Global Stewardship gebruik van ons stewardship-kader, dat de thematische prioriteiten weerspiegelt en de leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen en die ecologische, sociale en bestuurlijke aangelegenheden zal bevatten die op het gebied van potentiële ongunstige effecten als essentieel worden beschouwd.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten 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 Covered Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300YHUU15EOD17C66

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ___%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___%	☒ 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

• Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%);
- de productie van tabak (≥ 50%);
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (> 20%);
- de winning van thermische steenkool (> 20%).

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten'.

• Uitsluiting van landen.
Tijdens de verslagperiode zijn geen beleggingen gedaan in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld. Evenmin zijn er beleggingen gedaan in landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt'.

• De Beheermaatschappij heeft zich gehouden aan goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldeed aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal erkende normen, waaronder: OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN'.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Subfonds gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een "Call for Action' geldt: Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

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 met eerdere perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten ***(zoals hierboven beschreven)***	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Met uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft afgekondigd en in landen die voorkomen op de lijst van de Financial Action Task Force en waarvoor een 'Call for Action' geldt.	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.

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?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Genderdiversiteit raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) • Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten



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:
30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
BPCE SFH SA	Financiële diensten en verzekeringen	2,33%	FR
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER S.A.	Financiële diensten en verzekeringen	1,39%	FR
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Financiële diensten en verzekeringen	0,92%	NO
NORDEA KIINNITYSLUOTTOPANKKI OYJ	Financiële diensten en verzekeringen	0,60%	FI
BANKINTER S.A.	Financiële diensten en verzekeringen	0,48%	ES
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	Financiële diensten en verzekeringen	0,48%	FR
CREDIT AGRICOLE SA	Financiële diensten en verzekeringen	0,48%	FR
KBC GROEP NV	Financiële diensten en verzekeringen	0,46%	BE

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

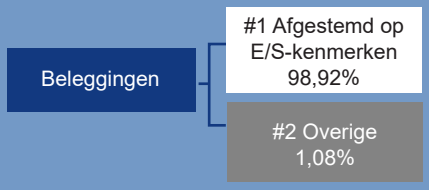
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Tijdens de referentieperiode was 98,92% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 98,92% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.
1,08% van de beleggingen omvatte contanten die werden gehouden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en/of beleggingen in icbe's en overige collectieve beleggingsinstellingen om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen.

Tijdens de referentieperiode was minimaal 90% van de beleggingen van het Subfonds consequent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de IW per 30 september 2024
Liquide middelen	Liquide middelen	1,04%
Gedekt	COVERED BOND	90,29%
Derivaten	Futures	1,52%
Financiële diensten en verzekeringen	Financiële diensten met uitzondering van verzekeringen en pensioenfondsen	7,13%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	0,02%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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 le-

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie en daarom 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[1]?

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

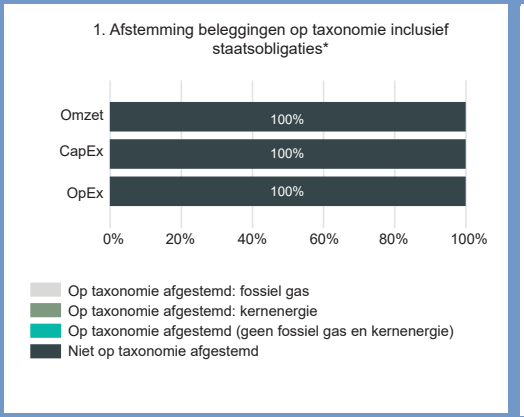
☒ Nee

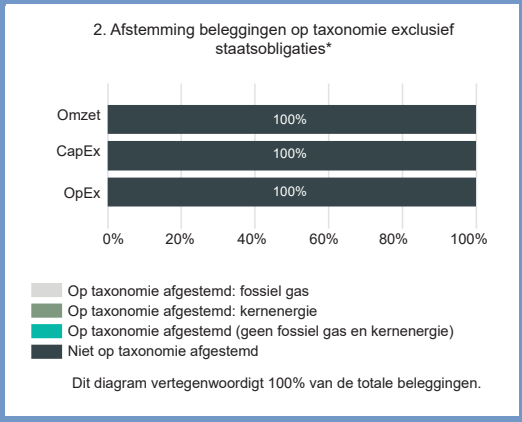
[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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.

veren 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, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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 het Subfonds niet toezegt 'duurzame beleggingen' te doen in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen duurzame beleggingen heeft gedaan.

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de bedrijven en emittenten die zijn vertegenwoordigd in het Subfonds een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces.

De Beheermaatschappij heeft bedrijfsemittenten in dit Subfonds benaderd waarvan de Beheermaatschappij vond dat ze lage ESG-credentials hadden of waren betrokken bij controverses op het gebied van duurzaamheid, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een bedrijfsemittent te beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in contact te treden. Indien van toepassing, is de Beheermaatschappij de dialoog aangegaan met overheidsemittenten in dit Subfonds die een lage E-score hebben, met als doel deze overheden te stimuleren hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en meer gedetailleerde klimaatgerelateerde statistieken te openbaren. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een overheidsemittent te beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in contact te treden.

Het Global Stewardship Team legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid in een poging best practices te promoten. De initiatieven van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de initiatieven van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig de dialoog aan met bedrijven, onder andere via één-op-éénsprekken en met beleggersgroepen, om emittenten aan te spreken die volgens de Beheermaatschappij lage ESG-credentials hadden met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het in gesprek gaan met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, dat vaak de beleggingsselectie onderbouwde. Het gaf een uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, de financiële prestaties en strategie evenals in de bedrijfsvooruitzichten.

De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om de betrokkenheid op alle niveaus van de onderneming te sturen, maakt het Global Stewardship gebruik van ons stewardship-kader, dat de thematische prioriteiten weerspiegelt en de leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen en die ecologische, sociale en bestuurlijke aangelegenheden zal bevatten die op het gebied van potentiële ongunstige effecten als essentieel worden beschouwd.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Goldman Sachs Euro Credit

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300LI1RIHCWUDJZ28

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

●● ☐ Ja ●● ☒ Nee

☐ Het product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:**____%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ____%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Het product **heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:**____%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

1. Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%);
- de productie van tabak (≥ 50%);
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (> 20%);
- de winning van thermische steenkool (> 20%).

Dit werd dagelijks gecontroleerd in het portefeuillebeheersysteem Aladdin. Binnen de Beheermaatschappij is de afdeling Risicobeheer verantwoordelijk voor deze dagelijkse controle van beleggingsbeperkingen. De beoordeling of ondernemingen de bovengenoemde activiteiten uitvoeren, wordt bepaald op basis van externe informatie van ESG-gegevensverstrekkers.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds'.

2. Uitsluiting van landen.
Tijdens de verslagperiode zijn geen beleggingen gedaan in landen waartegen de Veiligheidsraad

van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld. Evenmin zijn er beleggingen gedaan in landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt.

De prestaties van dit kenmerk zijn gemeten aan de hand van de indicator 'Aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt'.

3. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldoet aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre de ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetgeving en internationaal erkende normen: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties.
Dit werd gebaseerd op een eigen benadering, die erop was gericht ondernemingen te identificeren, beoordelen, evalueren en controleren die door externe gegevensverstrekkers werden aangemerkt als ondernemingen die niet voldoen aan de bovengenoemde wereldwijde normen, of die deze schenden, en die hoog scoren op controverses (waaronder aanzienlijke controverses op het gebied van bestuur en ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving).
Na onderzoek van deze externe gegevens werden ondernemingen die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertoonden en/of waarvan werd aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepasten en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uitgesloten van het Subfonds.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen'.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Indicator	Portefeuille	Benchmark
De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Het aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

	Referentieperiode		Voorafgaande referentieperiode	
Indicator	**Portefeuille**	**Benchmark**	**Portefeuille**	**Benchmark**
De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Het aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	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?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met 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.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de verslagperiode werd in het kader van de beleggingen van het Subfonds rekening gehouden met elementen die verband houden met PAI's. Dit is hoofdzakelijk gedaan via uitsluitingscriteria en rentmeesterschap. Daarbij werd rekening gehouden met de volgende PAI's:

- PAI 4: Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (via uitsluitingscriteria, engagement en stemmen);

- PAI 7: Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden (via engagement);

- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via uitsluitingscriteria, stemmen en engagement);

- PAI 11: Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via engagement);

- PAI 13: Genderdiversiteit raad van bestuur (via stemmen en engagement);

- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (via uitsluitingscriteria);

- PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (via uitsluitingscriteria).

Goldman Sachs Asset Management



De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 30 september 2024

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

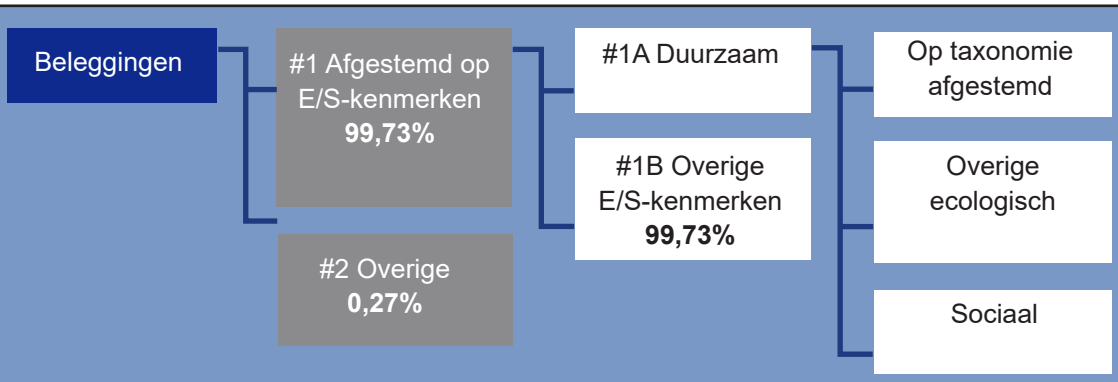
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Liquid Euro-Z Cap EUR		1,12	Luxemburg
NATIONAL AUSTRALIA BANK MTN RegS 3.125% 2030-02-28	Bankwezen	0,96	Australië
ING GROEP NV RegS 3.500% 2030-09-03	Bankwezen	0,91	Nederland
BMW INTL INVESTMENT BV MTN RegS 3.125% 2030-08-27	Consument - cyclisch	0,87	Duitsland
MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN MTN RegS 3.750% 2030-01-19	Verzekering	0,8	Verenigde Staten
ANHEUSER BUSCH INBEV SA MTN RegS 3.750% 2037-03-22	Consument - niet-cyclisch	0,78	België
DEMETER (SWISS RE LTD) RegS 5.750% 2050-08-15	Verzekering	0,75	Zwitserland
NEW YORK LIFE GLOBAL FDG RegS 3.450% 2031-01-30	Verzekering	0,73	Verenigde Staten
PERMANENT TSB GROUP RegS 6.625% 2028-04-25	In bezit - geen garantie	0,73	Ierland
LINDE PLC RegS 3.625% 2034-06-12	Basisindustrie	0,72	Verenigde Staten
TOTALENERGIES SE MTN RegS 2.625% 2079-12-31	Energie	0,69	Frankrijk
VOLKSWAGEN LEASING GMBH MTN RegS 3.875% 2028-10-11	Consument - cyclisch	0,68	Duitsland
SUMITOMO MITSUI FINL GRP MTN RegS 3.318% 2031-10-07	Bankwezen	0,66	Japan
HONEYWELL INTERNATIONAL INC 3.750% 2036-03-01	Kapitaalgoederen	0,66	Verenigde Staten
AMERICAN MEDICAL SYST EU 3.500% 2032-03-08	Consument - niet-cyclisch	0,66	Verenigde Staten

Goldman Sachs Asset Management

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 **Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:
- 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	% activa
Bankwezen	35,28
Consument - niet-cyclisch	11,3
Consument - cyclisch	11,15
Verzekering	7,21
Elektriciteit	6,39
Communicatie	5,76
Fundamentele sector	3,92
Energie	3,38
Kapitaalgoederen	3,11
Financieel - Overige	2,94
In bezit - geen garantie	2,61
Transport	1,89
REIT's	1,56
Liquide middelen	1,05
Technologie	0,99
Overige nutsbedrijven	0,91
Lokale autoriteit	0,64
Aardgas	0,52
Door hypotheek gedekte obligaties	0,15
Synthetische activa	-0,78

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, en daarom 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[1]?

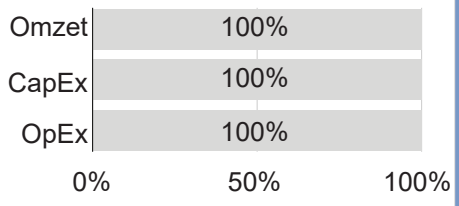
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

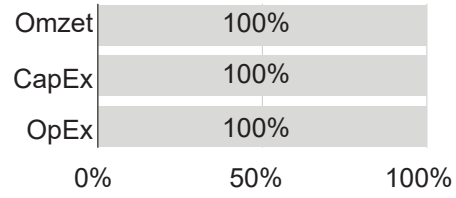
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 99,36% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

1 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.

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, weergeven.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien het Subfonds niet belegde in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Niet van toepassing.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds ecologische en sociale kenmerken gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Bijgevolg heeft het Subfonds niet belegd in een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen sociaal duurzame beleggingen heeft gedaan.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het Subfonds promootte tijdens de volledige verslagperiode ecologische en sociale kenmerken door de volgende acties:
1. Uitgesloten landen;
2. Er is rekening gehouden met de ESG-factoren van iedere emittent bij het besluitvormingsproces voor beleggingen. Dit was een gedocumenteerd proces, maar er werden geen bindende uitkomsten beoogd;
3. Beperkte beleggingen van emittenten die waren betrokken bij controversiële activiteiten;
4. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensen- en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie;
5. Verkoos inclusie boven uitsluiting via betrokkenheid.



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten 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.

Productnaam:
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
1AIZ1D8N5DE6H2MQVN30

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ___%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

• Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%);
- de productie van tabak (≥ 50%);
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (> 20%);
- de winning van thermische steenkool (> 20%).

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten'.

• Uitsluiting van landen.
Tijdens de verslagperiode zijn geen beleggingen gedaan in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld. Evenmin zijn er beleggingen gedaan in landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt'.

• De Beheermaatschappij heeft zich gehouden aan goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldeed aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal erkende normen, waaronder: OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN'.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Subfonds gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action':
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

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 met eerdere perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten ***(zoals hierboven beschreven)***	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Met uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft afgekondigd en in landen die voorkomen op de lijst van de Financial Action Task Force en waarvoor een 'Call for Action' geldt.	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.

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?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Genderdiversiteit raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) • Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten



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:
30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
REPUBLIQUE FRANCAISE	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	15,32%	FR
REPUBBLICA ITALIANA	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	13,09%	IT
REINO DE ESPANA	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	10,20%	ES
EUROPEAN UNION	Extraterritoriale organisaties en lichamen	7,62%	BE
ROYAUME DE BELGIQUE	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	4,80%	BE

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

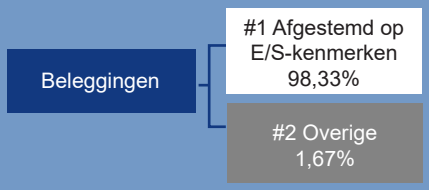
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Tijdens de referentieperiode was 98,33% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 98,33% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.
1,67% van de beleggingen omvatte contanten die werden gehouden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en/of beleggingen in icbe's en overige collectieve beleggingsinstellingen om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen.

Tijdens de referentieperiode was minimaal 95% van de beleggingen van het Subfonds consequent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de IW per 30 september 2024
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	13,23%
Liquide middelen	Liquide middelen	1,37%
Gedekt	COVERED BOND	2,12%
Bouwnijverheid	Civiele techniek	0,04%
Derivaten	Futures	6,54%
	Swap	0,15%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	1,33%
Financiële diensten en verzekeringen	Financiële diensten met uitzondering van verzekeringen en pensioenfondsen	5,85%
	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen exclusief verplichte sociale verzekeringen	0,17%
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	1,23%
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	0,33%
	Vervaardiging van dranken	1,33%
	Vervaardiging van chemicaliën en chemische producten	0,26%
	Vervaardiging van elektronische en optische computerproducten	0,50%
	Vervaardiging van elektrische apparatuur	0,05%

Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	0,10%
	Vervaardiging van motorvoertuigen, aanhangers en opleggers	0,40%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	2,85%
Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	60,73%
Vastgoed	Vastgoed	0,28%
Transport en opslag	Transport over land en transport via pijpleidingen	0,05%
	Opslag en transportondersteuning	1,07%
Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, exclusief auto- en motorhandel	0,05%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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, weergeven.

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie en daarom was de afstemming op de taxonomie 0%.

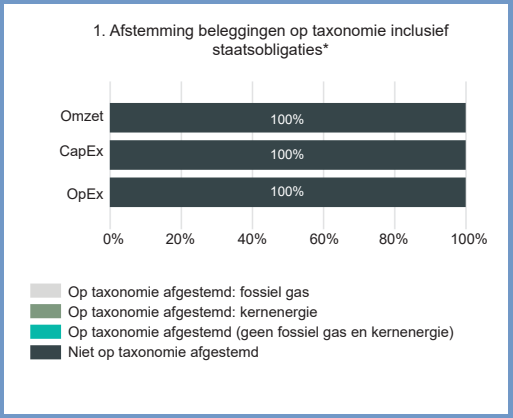
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de Eu-taxonomie voldoen[1]?

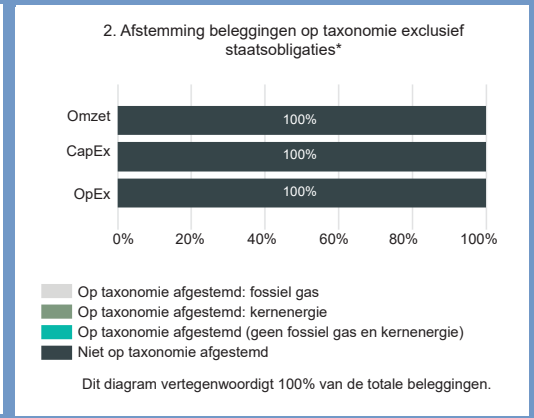
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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 het Subfonds niet toezegt 'duurzame beleggingen' te doen in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.

[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van 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 milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen duurzame beleggingen heeft gedaan.

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de bedrijven en emittenten die zijn vertegenwoordigd in het Subfonds een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces.

De Beheermaatschappij heeft bedrijfsemittenten in dit Subfonds benaderd waarvan de Beheermaatschappij vond dat ze lage ESG-credentials hadden of waren betrokken bij controverses op het gebied van duurzaamheid, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een bedrijfsemittent te beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in contact te treden. Indien van toepassing, is de Beheermaatschappij de dialoog aangegaan met overheidsemittenten in dit Subfonds die een lage E-score hebben, met als doel deze overheden te stimuleren hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en meer gedetailleerde klimaatgerelateerde statistieken te openbaren. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een overheidsemittent te beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in contact te treden.

Het Global Stewardship Team legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid in een poging best practices te promoten. De initiatieven van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de initiatieven van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig de dialoog aan met bedrijven, onder andere via één-op-ééngesprekken en met beleggersgroepen, om emittenten aan te spreken die volgens de Beheermaatschappij lage ESG-credentials hadden met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het in gesprek gaan met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, dat vaak de beleggingsselectie onderbouwde. Het gaf een uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, de financiële prestaties en strategie evenals in de bedrijfsvooruitzichten.

De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om de betrokkenheid op alle niveaus van de onderneming te sturen, maakt het Global Stewardship gebruik van ons stewardship-kader, dat de thematische prioriteiten weerspiegelt en de leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen en die ecologische, sociale en bestuurlijke aangelegenheden zal bevatten die op het gebied van potentiële ongunstige effecten als essentieel worden beschouwd.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten 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.

Productnaam:
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300HOPHAVX18U5781

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: __%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: __%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

• Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%);
- de productie van tabak (≥ 50%);
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (> 20%);
- de winning van thermische steenkool (> 20%).

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten'.

• Uitsluiting van landen.
Tijdens de verslagperiode zijn geen beleggingen gedaan in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld. Evenmin zijn er beleggingen gedaan in landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt'.

• De Beheermaatschappij heeft zich gehouden aan goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldeed aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal erkende normen, waaronder: OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN'.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Subfonds gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een "Call for Action' geldt: Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

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 met eerdere perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten ***(zoals hierboven beschreven)***	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Met uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft afgekondigd en in landen die voorkomen op de lijst van de Financial Action Task Force en waarvoor een 'Call for Action' geldt.	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.

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?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Genderdiversiteit raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) • Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten



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:
30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
REPUBBLICA ITALIANA	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	32,13%	IT
REINO DE ESPANA	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	16,66%	ES
REPUBLIQUE FRANCAISE	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	12,98%	FR



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

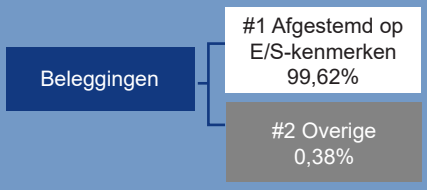
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Tijdens de referentieperiode was 99,62% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 99,62% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.
0,38% van de beleggingen omvatten contanten die werden gehouden voor liquiditeitsdoeleinden en derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden;
en/of beleggingen in icbe's en overige collectieve beleggingsinstellingen om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen.

Tijdens de referentieperiode was minimaal 95% van de beleggingen van het Subfonds consequent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de IW per 30 september 2024
Liquide middelen	Liquide middelen	0,38%
Financiële diensten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten bij financiële diensten en verzekeringen	2,34%
	Financiële diensten met uitzondering van verzekeringen en pensioenfondsen	30,63%
Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	66,66%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie en daarom 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[1]?

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

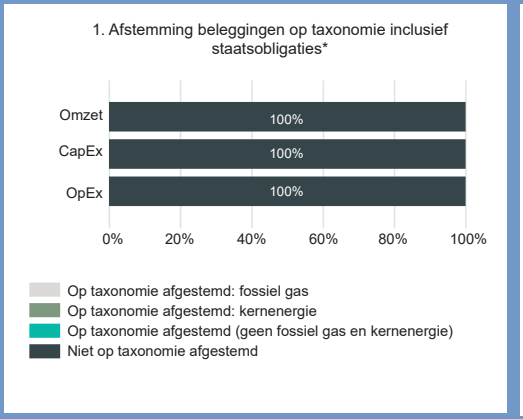
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

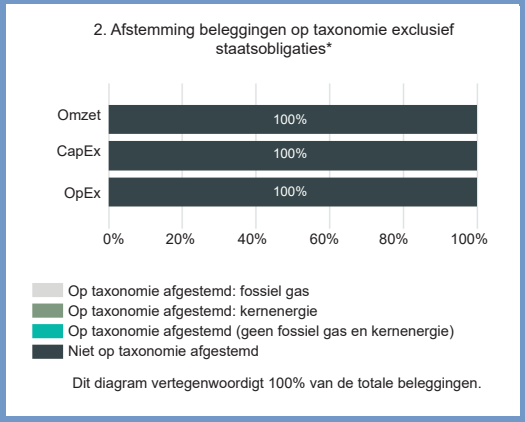
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van 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, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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 het Subfonds niet toezegt 'duurzame beleggingen' te doen in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen duurzame beleggingen heeft gedaan.

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de bedrijven en emittenten die zijn vertegenwoordigd in het Subfonds een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces.

De Beheermaatschappij heeft bedrijfsemittenten in dit Subfonds benaderd waarvan de Beheermaatschappij vond dat ze lage ESG-credentials hadden of waren betrokken bij controverses op het gebied van duurzaamheid, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een bedrijfsemittent te beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in contact te treden. Indien van toepassing, is de Beheermaatschappij de dialoog aangegaan met overheidsemittenten in dit Subfonds die een lage E-score hebben, met als doel deze overheden te stimuleren hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en meer gedetailleerde klimaatgerelateerde statistieken te openbaren. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een overheidsemittent te beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in contact te treden.

Het Global Stewardship Team legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid in een poging best practices te promoten. De initiatieven van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de initiatieven van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig de dialoog aan met bedrijven, onder andere via één-op-ééngesprekken en met beleggersgroepen, om emittenten aan te spreken die volgens de Beheermaatschappij lage ESG-credentials hadden met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het in gesprek gaan met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, dat vaak de beleggingsselectie onderbouwde. Het gaf een uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, de financiële prestaties en strategie evenals in de bedrijfsvooruitzichten.

De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om de betrokkenheid op alle niveaus van de onderneming te sturen, maakt het Global Stewardship gebruik van ons stewardship-kader, dat de thematische prioriteiten weerspiegelt en de leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen en die ecologische, sociale en bestuurlijke aangelegenheden zal bevatten die op het gebied van potentiële ongunstige effecten als essentieel worden beschouwd.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Goldman Sachs Euro Sustainable Credit

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 222100019E1J2N5LXF58

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja ☒ Nee

☐ Het product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:**____%	☒ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van 46,69%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Het product **heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:**____%	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

1. Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
- Het ontwikkelen, produceren of onderhouden van controversiële wapens (0%);
- De controversiële levering van wapens (0%);
- De winning van schalieolie en -gas, oliezand en arctische olie en gas (elk afzonderlijk 5%, gecombineerd 5%);
- De winning van thermische steenkool (5%);
- Handvuurwapens en militaire contracten (5%);
- De productie van tabak (5%);
- Groothandel distributie van tabak (5%);
- Detailhandel distributie van tabak (10%);
- Pornografie (5% voor productie);
- Pornografie (10% voor distributie);
- Bont en speciaal leer (5% voor productie);
- Bont en speciaal leer (10% voor distributie);
- Gokactiviteiten (5%);
- Gokactiviteiten en ondersteunende producten en diensten (50%);
- Energieopwekking uit niet-hernieuwbare bronnen (5%).

Dit werd dagelijks gecontroleerd in het portefeuillebeheersysteem Aladdin. Binnen de Beheermaatschappij is de afdeling Risicobeheer verantwoordelijk voor deze dagelijkse controle van beleggingsbeperkingen. De beoordeling of ondernemingen de bovengenoemde activiteiten uitvoeren, wordt bepaald op basis van externe informatie van ESG-gegevensverstrekkers.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds'.

2. Uitsluiting van landen.
Tijdens de verslagperiode zijn geen beleggingen gedaan in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld. Evenmin zijn er beleggingen gedaan in landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt.

De prestaties van dit kenmerk zijn gemeten aan de hand van de indicator 'Aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt'.

3. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldoet aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre de ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetgeving en internationaal erkende normen: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties.
Dit werd gebaseerd op een eigen benadering, die erop was gericht ondernemingen te identificeren, beoordelen, evalueren en controleren die door externe gegevensverstrekkers werden aangemerkt als ondernemingen die niet voldoen aan de bovengenoemde wereldwijde normen, of die deze schenden, en die hoog scoren op controverses (waaronder aanzienlijke controverses op het gebied van bestuur en ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens werden ondernemingen die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertoonden en/of waarvan werd aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepasten en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uitgesloten van het Subfonds.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen'.

4. Screening van de koolstofvoetafdruk
Het Subfonds heeft de koolstofvoetafdruk van de ondernemingen waarin is belegd gescreend. Conform de ambitie van het Subfonds was de koolstofvoetafdruk van het Subfonds beter dan die van de benchmark.

Van 1 oktober 2023 tot 29 februari 2024 werden de prestaties van dit kenmerk gemeten aan de hand van de indicator 'Gemiddelde gewogen koolstofvoetafdrukscore - ISS Scope 1 + 2 + 3', aangeleverd door ISS.
Van 1 maart tot 30 september 2024 werden de prestaties van dit kenmerk gemeten aan de hand van de indicator 'Gemiddelde gewogen koolstofvoetafdrukscore - MSCI Scope 1 + 2 + 3', aangeleverd door MSCI.

5. Belegd in duurzame beleggingen
Het Subfonds belegde in ondernemingen of projecten die bijdroegen aan een ecologische of sociale doelstelling op basis van productbijdrage of operationele bijdrage.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator ‘Percentage duurzame beleggingen’.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Indicator	Portefeuille	Benchmark
De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Het aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een ‘Call for Action’ geldt	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Gemiddelde gewogen koolstofvoetafdruk ten opzichte van de index/benchmark - Scope 1 + 2 + 3	307,49	515,4
Percentage duurzame beleggingen	46,69%	Niet van toepassing

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

	Referentieperiode		Voorafgaande referentieperiode	
Indicator	**Portefeuille**	**Benchmark**	**Portefeuille**	**Benchmark**
De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Het aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Gemiddelde gewogen score qua koolstofvoetafdruk ten opzichte van de index/benchmark	307,49	515,4	227,91	341,19
Percentage duurzame beleggingen	46,69%	Niet van toepassing	41,12%	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?

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen werden aangemerkt, gebeurde aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of sociale duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema' s voor ecologische en/of sociale kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (ecologisch) 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 het toepassen van een eigen ecologische en sociale score die de beste in zijn klasse is.

Dit Subfonds was niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelde alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door dit Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/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 hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Emittenten die waren aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moesten tevens voldoen aan criteria op het gebied van 'geen ernstige afbreuk doen' (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, gelden niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel 'PAI's') die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR. Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en worden deze uitgesloten om als duurzame belegging te gelden.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Emittenten die waren aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moesten tevens voldoen aan criteria op het gebied van 'geen ernstige afbreuk doen' (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, gelden niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel 'PAI's') die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR. Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en worden deze uitgesloten om als duurzame belegging te gelden.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Dit Subfonds hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er werd rekening gehouden met de PAI' s door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook werd er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds. Wat betreft het rekening houden met de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte PAI's met betrekking tot de beleggingen. Deze wordt beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beheermaatschappij van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de verslagperiode werd in het kader van de beleggingen van het Subfonds rekening gehouden met elementen die verband houden met PAI's. Dit is hoofdzakelijk gedaan via uitsluitingscriteria en

rentmeesterschap. Daarbij werd rekening gehouden met de volgende PAI's:

- PAI 3: BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (via de portefeuillesamenstelling);

- PAI 4: Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (via uitsluitingscriteria, engagement en stemmen);

- PAI 7: Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden (via engagement);

- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via uitsluitingscriteria, stemmen en engagement);

- PAI 11: Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via engagement);

- PAI 13: Genderdiversiteit raad van bestuur (via stemmen en engagement);

- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (via uitsluitingscriteria).

- PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (via uitsluitingscriteria).

Goldman Sachs Asset Management



De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 30 september 2024

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

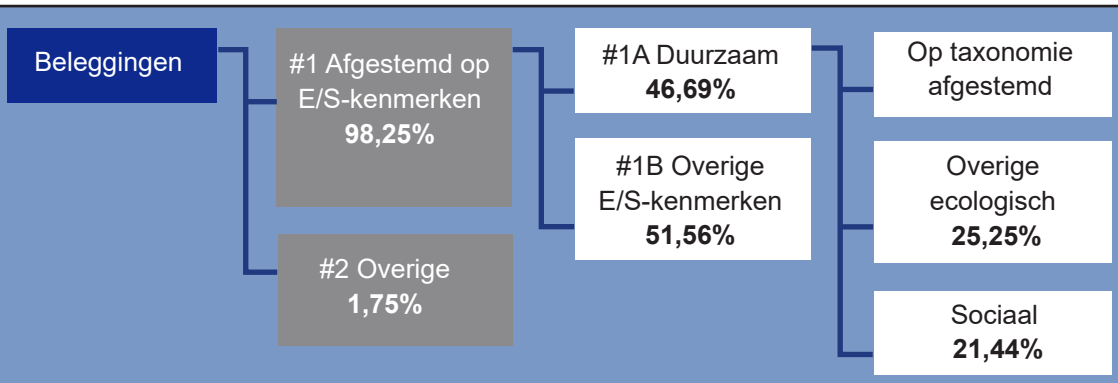
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ING GROEP NV RegS 3.500% 2030-09-03	Bankwezen	0,89	Nederland
LINDE PLC RegS 3.400% 2036-02-14	Basisindustrie	0,84	Verenigde Staten
TAKEDA PHARMACEUTICAL RegS 2.250% 2026-11-21	Consument - niet-cyclisch	0,78	Japan
DEMETER (SWISS RE LTD) RegS 5.750% 2050-08-15	Verzekering	0,76	Zwitserland
MOTABILITY OPERATIONS GR MTN RegS 3.500% 2031-07-17	Consument - cyclisch	0,73	Verenigd Koninkrijk
JPMORGAN CHASE & CO MTN RegS 4.457% 2031-11-13	Bankwezen	0,68	Verenigde Staten
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 0.375% 2028-10-15	Consument - niet-cyclisch	0,64	Verenigde Staten
ANHEUSER BUSCH INBEV SA MTN RegS 3.750% 2037-03-22	Consument - niet-cyclisch	0,63	België
CCEP FINANCE IRELAND DAC RegS 0.000% 2025-09-06	Consument - niet-cyclisch	0,62	Ierland
NATIONAL AUSTRALIA BANK MTN RegS 3.125% 2030-02-28	Bankwezen	0,62	Australië
MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN MTN RegS 3.750% 2030-01-19	Verzekering	0,62	Verenigde Staten
BANK OF AMERICA CORP MTN RegS 1.381% 2030-05-09	Bankwezen	0,61	Verenigde Staten
AMERICAN MEDICAL SYST EU 3.500% 2032-03-08	Consument - niet-cyclisch	0,58	Verenigde Staten
JPMORGAN CHASE & CO MTN RegS 1.638% 2028-05-18	Bankwezen	0,57	Verenigde Staten
BMW INTL INVESTMENT BV MTN RegS 3.125% 2030-08-27	Consument - cyclisch	0,57	Duitsland

Goldman Sachs Asset Management

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 **Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

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	% activa
Bankwezen	35,76
Consument - niet-cyclisch	12,67
Consument - cyclisch	8,82
Elektriciteit	7,17
Verzekering	6,13
Communicatie	5,38
Kapitaalgoederen	5,33
Fundamentele sector	3,33
Financieel - Overige	3,32
In bezit - geen garantie	2,6
Liquide middelen	2,06
Transport	1,85
Lokale autoriteit	1,35
REIT's	1,17
Door hypotheek gedekte obligaties	0,96
Technologie	0,85
Overige nutsbedrijven	0,68
Energie	0,54
Aardgas	0,38
Synthetische activa	-0,33

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

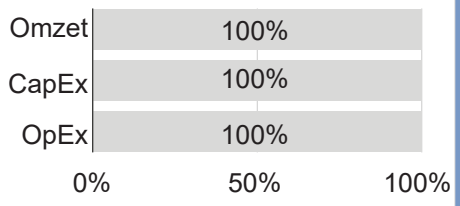
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, en daarom was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

- [ ] Ja
  - [ ] In fossiel gas
  - [ ] In kernenergie
- [X] Nee

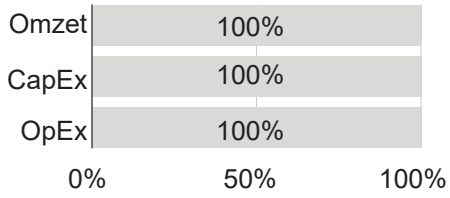
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 98,58% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

1 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.

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, weergeven.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, en daarom was de afstemming op de taxonomie 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Niet van toepassing.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

25,25%

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

21,44%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken door de volgende acties:
1. Beperkte beleggingen van emittenten die waren betrokken bij controversiële activiteiten;
2. Uitgesloten landen;
3. Er is rekening gehouden met de ESG-factoren van iedere emittent bij het besluitvormingsproces voor beleggingen. Dit was een gedocumenteerd proces, maar er werden geen bindende uitkomsten beoogd;
4. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie;
5. Screende de koolstofvoetafdruk;
6. Belegd in duurzame beleggingen;
7. Verkoos inclusie boven uitsluiting via betrokkenheid.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300QKR99BILS8E556

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

●● ☐ Ja ●● ☒ Nee

☐ Het product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:____%**	☒ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van 52,87%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Het product **heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:____%**	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

1. Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
- Het ontwikkelen, produceren of onderhouden van controversiële wapens (0%);
- De controversiële levering van wapens (0%);
- De winning van schalieolie en -gas, oliezand en arctische olie en gas (elk afzonderlijk 5%, gecombineerd 5%);
- De winning van thermische steenkool (5%);
- Handvuurwapens en militaire contracten (5%);
- De productie van tabak (5%);
- Groothandel distributie van tabak (5%);
- Detailhandel distributie van tabak (10%);
- Pornografie (5% voor productie);
- Pornografie (10% voor distributie);
- Bont en speciaal leer (5% voor productie);
- Bont en speciaal leer (10% voor distributie);
- Gokactiviteiten (5%);
- Gokactiviteiten en ondersteunende producten en diensten (50%);
- Energieopwekking uit niet-hernieuwbare bronnen (5%).

Dit werd dagelijks gecontroleerd in het portefeuillebeheersysteem Aladdin. Binnen de Beheermaatschappij is de afdeling Risicobeheer verantwoordelijk voor deze dagelijkse controle van beleggingsbeperkingen. De beoordeling of ondernemingen de bovengenoemde activiteiten uitvoeren, wordt bepaald op basis van externe informatie van ESG-gegevensverstrekkers.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds'.

2. Uitsluiting van landen.
Tijdens de verslagperiode zijn geen beleggingen gedaan in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld. Evenmin zijn er beleggingen gedaan in landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt.

De prestaties van dit kenmerk zijn gemeten aan de hand van de indicator 'Aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt'.

3. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldoet aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre de ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetgeving en internationaal erkende normen: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties.
Dit werd gebaseerd op een eigen benadering, die erop was gericht ondernemingen te identificeren, beoordelen, evalueren en controleren die door externe gegevensverstrekkers werden aangemerkt als ondernemingen die niet voldoen aan de bovengenoemde wereldwijde normen, of die deze schenden, en die hoog scoren op controverses (waaronder aanzienlijke controverses op het gebied van bestuur en ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens werden ondernemingen die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertoonden en/of waarvan werd aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepasten en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uitgesloten van het Subfonds.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen'.

4. Screening van de koolstofvoetafdruk
Het Subfonds heeft de koolstofvoetafdruk van de ondernemingen waarin is belegd gescreend. Conform de ambitie van het Subfonds was de koolstofvoetafdruk van het Subfonds beter dan die van de benchmark.

Van 1 oktober 2023 tot 29 februari 2024 werden de prestaties van dit kenmerk gemeten aan de hand van de indicator 'Gemiddelde gewogen koolstofvoetafdrukscore - ISS Scope 1 + 2 + 3', aangeleverd door ISS.
Van 1 maart tot 30 september 2024 werden de prestaties van dit kenmerk gemeten aan de hand van de indicator 'Gemiddelde gewogen koolstofvoetafdrukscore - MSCI Scope 1 + 2 + 3', aangeleverd door MSCI.

5. Belegd in duurzame beleggingen
Het Subfonds belegde in ondernemingen of projecten die bijdroegen aan een ecologische of sociale doelstelling op basis van productbijdrage of operationele bijdrage.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Percentage duurzame beleggingen'.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Indicator	Portefeuille	Benchmark
De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Het aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Gemiddelde gewogen koolstofvoetafdruk ten opzichte van de index/benchmark - Scope 1 + 2 + 3	515,63	814,98
Percentage duurzame beleggingen	52,87%	Niet van toepassing

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

	Referentieperiode		Voorafgaande referentieperiode	
Indicator	**Portefeuille**	**Benchmark**	**Portefeuille**	**Benchmark**
De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Het aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Gemiddelde gewogen koolstofvoetafdruk ten opzichte van de index/benchmark - Scope 1 + 2 + 3	515,63	814,98	458,2	591,47
Percentage duurzame beleggingen	52,87%	Niet van toepassing	44,85%	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?

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen werden aangemerkt, gebeurde aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of sociale duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema' s voor ecologische en/of sociale kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (ecologisch) 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 het toepassen van een eigen ecologische en sociale score die de beste in zijn klasse is.

Dit Subfonds was niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelde alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door dit Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/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 hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Emittenten die waren aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moesten tevens voldoen aan criteria op het gebied van 'geen ernstige afbreuk doen' (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, gelden niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel 'PAI's') die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR. Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en worden deze uitgesloten om als duurzame belegging te gelden.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Emittenten die waren aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moesten tevens voldoen aan criteria op het gebied van 'geen ernstige afbreuk doen' (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, gelden niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel 'PAI's') die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR. Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en worden deze uitgesloten om als duurzame belegging te gelden.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Dit Subfonds hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er werd rekening gehouden met de PAI' s door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook werd er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds. Wat betreft het rekening houden met de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte PAI's met betrekking tot de beleggingen. Deze wordt beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beheermaatschappij van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de verslagperiode werd in het kader van de beleggingen van het Subfonds rekening gehouden met elementen die verband houden met PAI's. Dit is hoofdzakelijk gedaan via uitsluitingscriteria en

rentmeesterschap. Daarbij werd rekening gehouden met de volgende PAI's:

- PAI 3: BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (via de portefeuillesamenstelling);

- PAI 4: Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (via uitsluitingscriteria, engagement en stemmen);

- PAI 7: Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden (via engagement);

- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via uitsluitingscriteria, stemmen en engagement);

- PAI 11: Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via engagement);

- PAI 13: Genderdiversiteit raad van bestuur (via stemmen en engagement);

- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (via uitsluitingscriteria).

- PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (via uitsluitingscriteria).

Goldman Sachs Asset Management



De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 30 september 2024

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

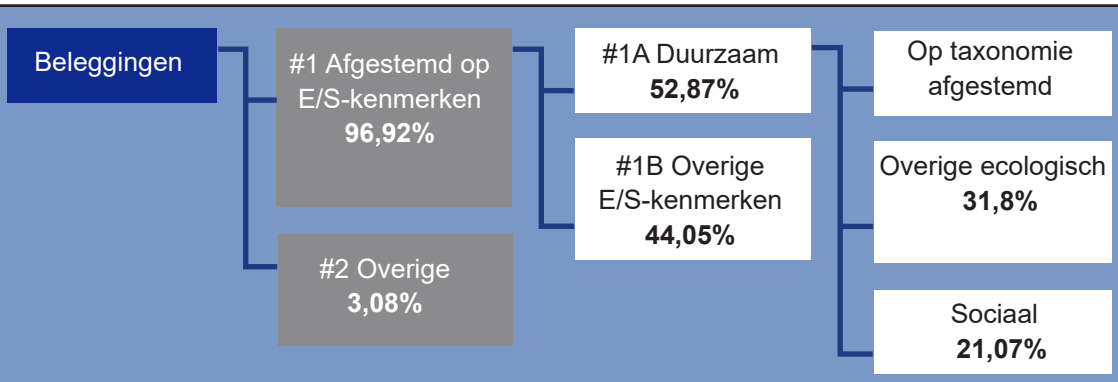
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAKEDA PHARMACEUTICAL RegS 2.250% 2026-11-21	Consument - niet-cyclisch	1,57	Japan
ENEXIS HOLDING NV MTN RegS 0.875% 2026-04-28		1,46	Nederland
ENEXIS HOLDING NV MTN RegS 0.750% 2031-07-02		1,43	Nederland
RCI BANQUE SA MTN RegS 4.500% 2027-04-06	Consument - cyclisch	1,38	Frankrijk
KERRY GROUP FIN SERVICES RegS 2.375% 2025-09-10	Consument - niet-cyclisch	1,31	Ierland
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ MTN RegS 1.150% 2027-01-22	Consument - niet-cyclisch	1,2	België
EMERSON ELECTRIC CO MTN 2.000% 2029-10-15	Kapitaalgoederen	1,19	Verenigde Staten
BMW INTL INVESTMENT BV MTN RegS 3.125% 2030-08-27	Consument - cyclisch	1,16	Duitsland
UNILEVER FINANCE MTN RegS 3.250% 2031-02-23	Consument - niet-cyclisch	1,07	Verenigd Koninkrijk
ALLIANDER NV RegS 1.625% 2079-12-31		1,06	Nederland
APTIV PLC 1.500% 2025-03-10	Consument - cyclisch	1,04	Verenigde Staten
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 0.375% 2028-10-15	Consument - niet-cyclisch	0,98	Verenigde Staten
NOVO NORDISK FINANCE NL MTN RegS 1.125% 2027-09-30	Consument - niet-cyclisch	0,97	Denemarken
LINDE PLC RegS 3.625% 2034-06-12	Basisindustrie	0,95	Verenigde Staten
BECTON DICKINSON EURO 4.029% 2036-06-07	Consument - niet-cyclisch	0,93	Verenigde Staten

Goldman Sachs Asset Management

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 **Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

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	% activa
Consument - niet-cyclisch	28,02
Consument - cyclisch	16,02
Communicatie	11,03
Elektriciteit	10,41
Kapitaalgoederen	9,89
Fundamentele sector	5,61
Lokale autoriteit	5,34
Transport	4,72
Liquide middelen	3,44
In bezit - geen garantie	2,04
Overige nutsbedrijven	1,51
Technologie	1,04
Aardgas	0,68
Energie	0,61
Synthetische activa	-0,37

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, en daarom 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[1]?

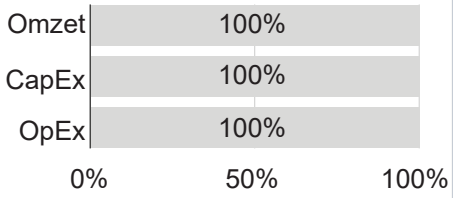
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

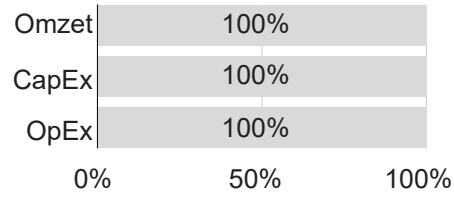
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 94,26% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

1 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.

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, weergeven.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, en daarom was de afstemming op de taxonomie 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Niet van toepassing.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

31,80%

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

21,07%

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken door de volgende acties:
1. Beperkte beleggingen van emittenten die waren betrokken bij controversiële activiteiten;
2. Uitgesloten landen;
3. Er is rekening gehouden met de ESG-factoren van iedere emittent bij het besluitvormingsproces voor beleggingen. Dit was een gedocumenteerd proces, maar er werden geen bindende uitkomsten beoogd;
4. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie;
5. Screende de koolstofvoetafdruk;
6. Belegd in duurzame beleggingen;
7. Verkoos inclusie boven uitsluiting via betrokkenheid.



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten 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 Euromix Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300QPSBIM0UVOQU85

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ___%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___%	☒ 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

1. Uitsluiting van landen.
Tijdens de verslagperiode zijn geen beleggingen gedaan in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld. Evenmin zijn er beleggingen gedaan in landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt'.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Subfonds gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

Met uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt: Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

... en in vergelijking met eerdere 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 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Met uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft afgekondigd en in landen die voorkomen op de lijst van de Financial Action Task Force en waarvoor een 'Call for Action' geldt.	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.

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?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten

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: 30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	59,44%	DE

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

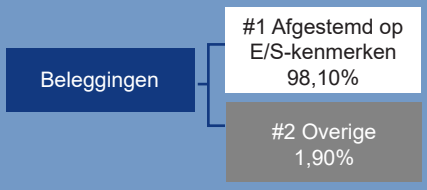
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Tijdens de referentieperiode was 98,10% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 98,10% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.
1,90% van de beleggingen omvatten contanten die werden gehouden voor liquiditeitsdoeleinden en derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden;
en/of beleggingen in icbe's en overige collectieve beleggingsinstellingen om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen.

Tijdens de referentieperiode was minimaal 95% van de beleggingen van het Subfonds consequent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de IW per 30 september 2024
Liquide middelen	Liquide middelen	1,60%
Derivaten	Futures	8,47%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	0,14%
Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	89,79%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling 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 naar 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

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie en daarom 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[1]?

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

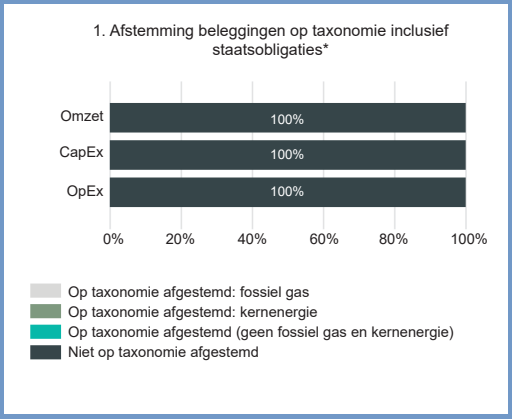
[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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.

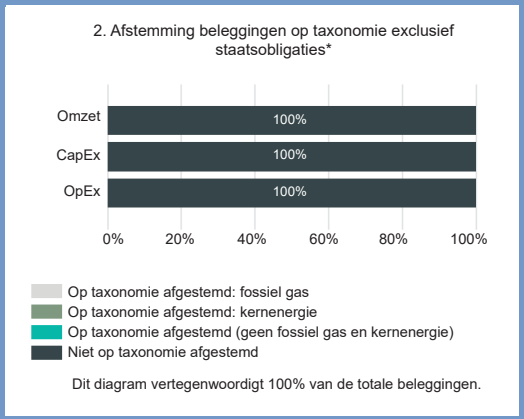
andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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, weergeven.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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 het Subfonds niet toezegt 'duurzame beleggingen' te doen in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen duurzame beleggingen heeft gedaan.

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de bedrijven en emittenten die zijn vertegenwoordigd in het Subfonds een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces.

De Beheermaatschappij heeft bedrijfsemittenten in dit Subfonds benaderd waarvan de Beheermaatschappij vond dat ze lage ESG-credentials hadden of waren betrokken bij controverses op het gebied van duurzaamheid, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een bedrijfsemittent te beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in contact te treden. Indien van toepassing, is de Beheermaatschappij de dialoog aangegaan met overheidsemittenten in dit Subfonds die een lage E-score hebben, met als doel deze overheden te stimuleren hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en meer gedetailleerde klimaatgerelateerde statistieken te openbaren. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een overheidsemittent te beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in contact te treden.

Het Global Stewardship Team legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid in een poging best practices te promoten. De initiatieven van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de initiatieven van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig de dialoog aan met bedrijven, onder andere via één-op-ééngesprekken en met beleggersgroepen, om emittenten aan te spreken die volgens de Beheermaatschappij lage ESG-credentials hadden met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het in gesprek gaan met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, dat vaak de beleggingsselectie onderbouwde. Het gaf een uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, de financiële prestaties en strategie evenals in de bedrijfsvooruitzichten.

De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om de betrokkenheid op alle niveaus van de onderneming te sturen, maakt het Global Stewardship gebruik van ons stewardship-kader, dat de thematische prioriteiten weerspiegelt en de leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen en die ecologische, sociale en bestuurlijke aangelegenheden zal bevatten die op het gebied van potentiële ongunstige effecten als essentieel worden beschouwd.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten 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 European ABS

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300CY1METF34H4295

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

● ● ☐ Ja	● ● ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: __%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: __%	☒ 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

1. Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
• het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
• de controversiële levering van wapens (0%);
• de productie van tabak (≥50%);
• de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (>20%);
• de winning van thermische steenkool (>20%).

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten'.

2. Het Subfonds heeft aan dit kenmerk voldaan door de ESG-integratiebenadering van de Manager toe te passen. Vooraf was tot doel gesteld om bij de beoordeling van ondernemingen ESG-informatie te gebruiken om risico's en kansen op het gebied van ESG te identificeren. Overeenkomstig de doelstelling zijn tijdens de verslagperiode ecologische, sociale en bestuurlijke (ESG)-risico's en kansen voor het merendeel van de beleggingen (1) geïdentificeerd op basis van materialiteit, (2) consistent beoordeeld gedurende het beleggingsproces en (3) systematisch gedocumenteerd. Het aanvullende inzicht dat de ESG-gegevens opleverden, is gebruikt om de risico's te verkleinen en nieuwe beleggingskansen te benutten.
Re 1. Er werden ESG-factoren geïdentificeerd die op basis van een intern kader als relevant (wezenlijk) voor afzonderlijke sectoren werden beschouwd. Het kader bestaat uit 4 speerpunten: bedrijfsmodel, bestuurlijke, ecologische en sociale factoren. De bestuurlijke, sociale en ecologische factoren zijn weer onderverdeeld in specifieke onderwerpen. Re 2. De voorafgaande beoordeling vertaalt zich in een groot aantal gegevenspunten dat resulteert in een algehele ESG-score. Deze ESG-score en/of de onderliggende gegevens beïnvloeden de interne beoordeling van een onderneming. Voor de scorekaarten is rekening gehouden met ecologische, sociale en bestuursfactoren en ze zijn gekalibreerd om een score onder 50% weer te geven voor een effect dat geen ESG-kenmerken bevat en ook voor een initiërende instelling/beheerder van zekerheden die niet positief

reageerde op engagement. De scorekaarten zijn nauwkeurig bekeken door Risicobeheer en de verantwoordelijke beleggingsteams.
Re 3. De beoordeling van een onderneming wordt beïnvloed door de ESG-score en de analyse van de onderliggende informatie, en deze bevindingen worden opgenomen in een beleggingscasus.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Percentage effecten met een minimale ESG-rating van 50', wat betekent dat het effecten betrof met een bovengemiddelde (50%) score, zoals hierboven vermeld onder Re 2.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Subfonds gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Percentage effecten met een minimale ESG-rating van 50'. Dit zijn effecten met een bovengemiddelde (50%) score, zoals hierboven vermeld onder Re2:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

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 met eerdere perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten ***(zoals hierboven beschreven)***	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Percentage effecten met een minimale ESG-rating van 50'. Dit zijn effecten met een bovengemiddelde ***(50%)*** score ***(zoals hierboven beschreven)***	74,51	70,22	%

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?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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.

Goldman Sachs Asset Management

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Genderdiversiteit raad van bestuur • 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:
30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
GOLDMAN SACHS FUNDS VI - LIQUID EURO	Beleggingsfonds	5,16%	LU
SOUND POINT EURO CL A 2022-8X FRN 25 APR 2035 REGS	Gedekt	2,13%	IE
AUTO ABS SPANISH LOA A 2024-1 FRN 28 SEP 2038 REGS	Gedekt	1,78%	ES
MIRAVET SARL - COMPA B 2019-1 FRN 26 MAY 2065 REGS	Gedekt	1,76%	LU
TRINITAS EURO CLO B1R 2024-3X FRN 20 JUL 2038 REGS	Gedekt	1,70%	IE
SOUND POINT EURO C B 2024-11X FRN 05 SEP 2037 REGS	Gedekt	1,68%	IE
ARINI EUROPEAN CLO A 2024-3X FRN 15 OCT 2037 REGS	Gedekt	1,68%	IE
TOGETHER ASSET B C 2023-1ST1X FRN 20 JAN 2067 REGS	Gedekt	1,65%	GB
HILL FL 2024-2 A 2024-2FL 0.001% 18 OCT 2032 REGS	Gedekt	1,58%	NL
FTA SANTANDER CONSUM C 2023-1 FRN 22 SEP 2039 REGS	Gedekt	1,57%	ES
SOUND POINT EURO C A 2024-11X FRN 05 SEP 2037 REGS	Gedekt	1,57%	IE
DUTCH PROPERTY FINAN D 2022-1 FRN 28 OCT 2059 REGS	Gedekt	1,51%	NL
CONTEGO CLO XI DES D 2023-11X FRN 20 DEC 2035 REGS	Gedekt	1,49%	IE
TWIN BRIDGES 2021-1 D 2021-1 FRN 12 MAR 2055 REGS	Gedekt	1,38%	GB
FACT MASTER SA A 2024-1 FRN 22 SEP 2031 REGS	Gedekt	1,33%	LU

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

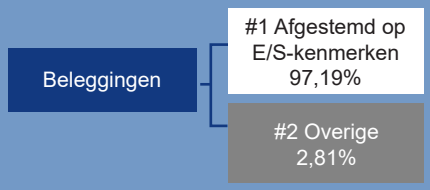
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Tijdens de referentieperiode was 97,19% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 97,19% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.
2,81% van de beleggingen omvatte contanten die werden gehouden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en/of beleggingen in icbe's en overige collectieve beleggingsinstellingen om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen.

Tijdens de referentieperiode was minimaal 95% van de beleggingen van het Subfonds consequent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de IW per 30 september 2024
Liquide middelen	Liquide middelen	-2,34%
Gedekt	ABS	75,73%
	MBS	20,69%
Derivaten	Termijncontracten	-0,04%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	5,95%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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. **Tran-**

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie en daarom 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[1]?

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

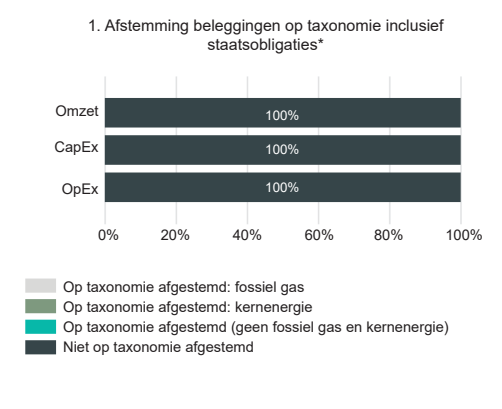
☒ Nee

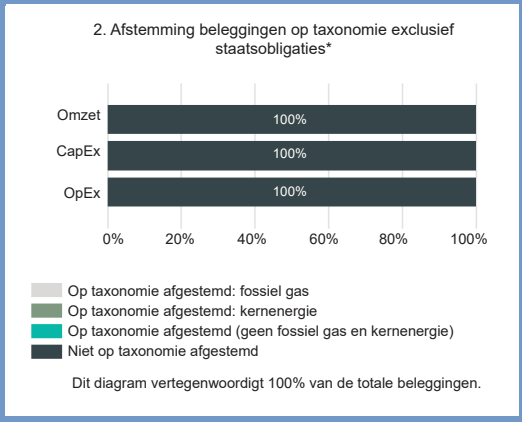
[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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.

sitieactiviteiten 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, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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 het Subfonds niet toezegt 'duurzame beleggingen' te doen in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen duurzame beleggingen heeft gedaan.

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de bedrijven en emittenten die zijn vertegenwoordigd in het Subfonds een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces.

De Beheermaatschappij heeft bedrijfsemittenten in dit Subfonds benaderd waarvan de Beheermaatschappij vond dat ze lage ESG-credentials hadden of waren betrokken bij controverses op het gebied van duurzaamheid, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een bedrijfsemittent te beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in contact te treden. Indien van toepassing, is de Beheermaatschappij de dialoog aangegaan met overheidsemittenten in dit Subfonds die een lage E-score hebben, met als doel deze overheden te stimuleren hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en meer gedetailleerde klimaatgerelateerde statistieken te openbaren. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een overheidsemittent te beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in contact te treden.

Het Global Stewardship Team legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid in een poging best practices te promoten. De initiatieven van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de initiatieven van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig de dialoog aan met bedrijven, onder andere via één-op-ééngesprekken en met beleggersgroepen, om emittenten aan te spreken die volgens de Beheermaatschappij lage ESG-credentials hadden met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het in gesprek gaan met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, dat vaak de beleggingsselectie onderbouwde. Het gaf een uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, de financiële prestaties en strategie evenals in de bedrijfsvooruitzichten.

De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om de betrokkenheid op alle niveaus van de onderneming te sturen, maakt het Global Stewardship gebruik van ons stewardship-kader, dat de thematische prioriteiten weerspiegelt en de leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen en die ecologische, sociale en bestuurlijke aangelegenheden zal bevatten die op het gebied van potentiële ongunstige effecten als essentieel worden beschouwd.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten 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.

Productnaam:
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493006YQLBPCXT3ZZ34

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: __%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: __%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

• Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%);
- de productie van tabak (≥ 50%);
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (> 20%);
- de winning van thermische steenkool (> 20%).

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten'.

• Uitsluiting van landen.
Tijdens de verslagperiode zijn geen beleggingen gedaan in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld. Evenmin zijn er beleggingen gedaan in landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt'.

• De Beheermaatschappij heeft zich gehouden aan goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldeed aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal erkende normen, waaronder: OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN'.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Subfonds gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een "Call for Action' geldt: Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

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 met eerdere perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten ***(zoals hierboven beschreven)***	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Met uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft afgekondigd en in landen die voorkomen op de lijst van de Financial Action Task Force en waarvoor een 'Call for Action' geldt.	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.

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?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Genderdiversiteit raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) • Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten



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:
30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	10,73%	NG
REPUBLICA DE COSTA RICA	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	8,02%	CR
REPUBLICA DE ANGOLA	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	7,40%	AO
REPUBLICA DE GUATEMALA	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	7,17%	GT
REPUBLIC OF GHANA	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	6,32%	GH
REPUBLICA DEL PARAGUAY	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	6,01%	PY
ISLAMIC REPUBLIC OF PAKISTAN	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	5,70%	PK

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

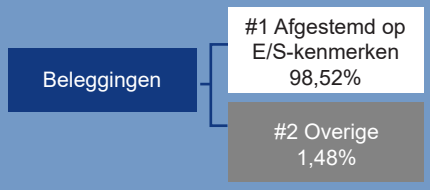
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Tijdens de referentieperiode was 98,52% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 98,52% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.
1,48% van de beleggingen omvatten contanten die werden gehouden voor liquiditeitsdoeleinden en derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden;
en/of beleggingen in icbe's en overige collectieve beleggingsinstellingen om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen.

Tijdens de referentieperiode was minimaal 95% van de beleggingen van het Subfonds consequent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de IW per 30 september 2024
Liquide middelen	Liquide middelen	1,73%
Derivaten	Termijncontracten	0,27%
	Futures	0,56%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	0,08%
Financiële diensten en verzekeringen	Financiële diensten met uitzondering van verzekeringen en pensioenfondsen	0,81%
WINNING VAN DELFSTOFFEN	Winning van aardolie en aardgas	0,57%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	1,67%
Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	94,31%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie en daarom 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[1]?

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

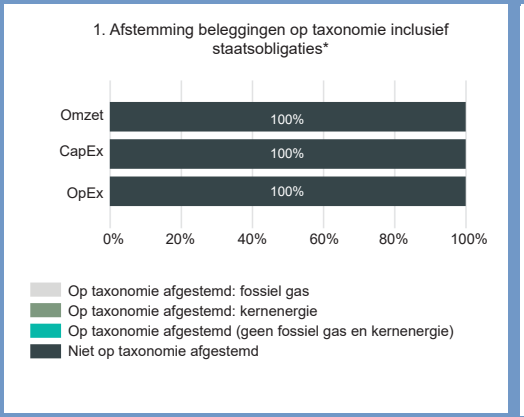
[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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.

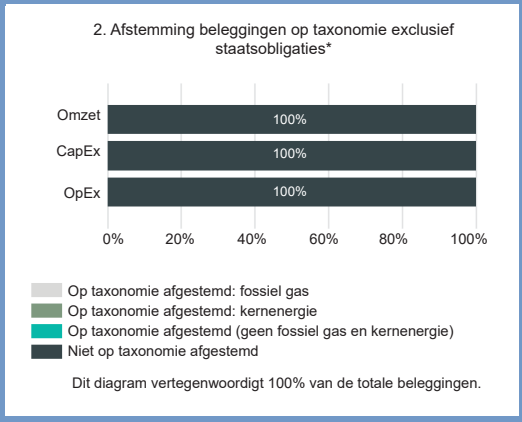
Goldman Sachs **Asset Management**

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, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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 het Subfonds niet toezegt 'duurzame beleggingen' te doen in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen duurzame beleggingen heeft gedaan.

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de bedrijven en emittenten die zijn vertegenwoordigd in het Subfonds een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces.

De Beheermaatschappij heeft bedrijfsemittenten in dit Subfonds benaderd waarvan de Beheermaatschappij vond dat ze lage ESG-credentials hadden of waren betrokken bij controverses op het gebied van duurzaamheid, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een bedrijfsemittent te beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in contact te treden. Indien van toepassing, is de Beheermaatschappij de dialoog aangegaan met overheidsemittenten in dit Subfonds die een lage E-score hebben, met als doel deze overheden te stimuleren hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en meer gedetailleerde klimaatgerelateerde statistieken te openbaren. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een overheidsemittent te beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in contact te treden.

Het Global Stewardship Team legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid in een poging best practices te promoten. De initiatieven van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de initiatieven van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig de dialoog aan met bedrijven, onder andere via één-op-ééngesprekken en met beleggersgroepen, om emittenten aan te spreken die volgens de Beheermaatschappij lage ESG-credentials hadden met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het in gesprek gaan met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, dat vaak de beleggingsselectie onderbouwde. Het gaf een uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, de financiële prestaties en strategie evenals in de bedrijfsvooruitzichten.

De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om de betrokkenheid op alle niveaus van de onderneming te sturen, maakt het Global Stewardship gebruik van ons stewardship-kader, dat de thematische prioriteiten weerspiegelt en de leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen en die ecologische, sociale en bestuurlijke aangelegenheden zal bevatten die op het gebied van potentiële ongunstige effecten als essentieel worden beschouwd.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Goldman Sachs Global Convertible Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 222100JS7NK23L8CV969

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja ☒ Nee

☐ Het product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:**___%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Het product **heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:**___%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

1. Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%);
- de productie van tabak (≥ 50%);
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (> 20%);
- de winning van thermische steenkool (> 20%).

Dit werd dagelijks gecontroleerd in het portefeuillebeheersysteem Aladdin. Binnen de Beheermaatschappij is de afdeling Risicobeheer verantwoordelijk voor deze dagelijkse controle van beleggingsbeperkingen. De beoordeling of ondernemingen de bovengenoemde activiteiten uitvoeren, wordt bepaald op basis van externe informatie van ESG-gegevensverstrekkers.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten'.

2. Uitsluiting van landen.
Tijdens de verslagperiode zijn geen beleggingen gedaan in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld. Evenmin zijn er beleggingen

gedaan in landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een ''Call for Action' geldt'.

3. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldoet aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre de ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetgeving en internationaal erkende normen: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties.
Dit werd gebaseerd op een eigen benadering, die erop was gericht ondernemingen te identificeren, beoordelen, evalueren en controleren die door externe gegevensverstrekkers werden aangemerkt als ondernemingen die niet voldoen aan de bovengenoemde wereldwijde normen, of die deze schenden, en die hoog scoren op controverses (waaronder aanzienlijke controverses op het gebied van bestuur en ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving).
Na onderzoek van deze externe gegevens werden ondernemingen die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertoonden en/of waarvan werd aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepasten en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uitgesloten van het Subfonds.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN'.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Indicator	Portefeuille	Benchmark
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Het aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Aantal emittenten die betrokken zijn bij wezenlijke schendingen van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

	Referentieperiode		Voorafgaande referentieperiode	
Indicator	**Portefeuille**	**Benchmark**	**Portefeuille**	**Benchmark**
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Het aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Aantal emittenten die betrokken zijn bij wezenlijke schendingen van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	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?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met 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.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de verslagperiode werd in het kader van de beleggingen van het Subfonds rekening gehouden met elementen die verband houden met PAI's. Dit is hoofdzakelijk gedaan via uitsluitingscriteria en rentmeesterschap. Daarbij werd rekening gehouden met de volgende PAI's:

- PAI 4: Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (via uitsluitingscriteria, engagement en stemmen);

- PAI 7: Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden (via engagement);

- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via uitsluitingscriteria, stemmen en engagement);

- PAI 11: Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via engagement);

- PAI 13: Genderdiversiteit raad van bestuur (via stemmen en engagement);

- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (via uitsluitingscriteria);

- PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (via uitsluitingscriteria).

Goldman Sachs Asset Management



De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31 december 2023

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

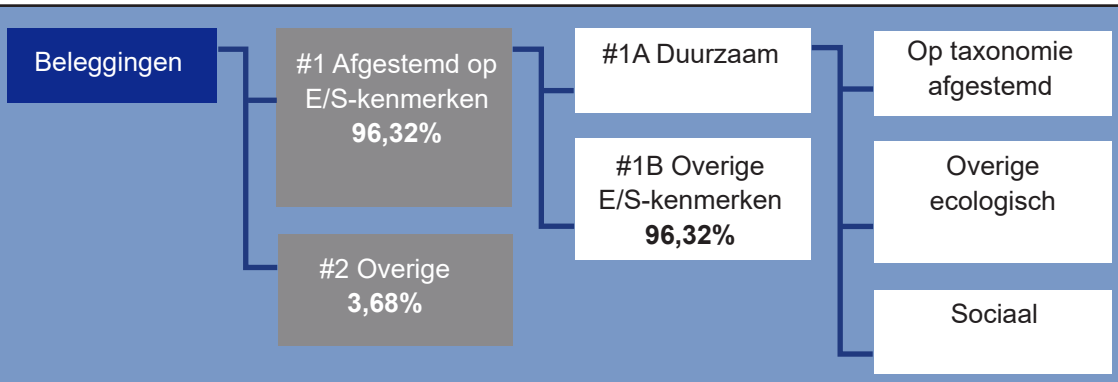
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
NRG ENERGY INC 2.750% 2048-06-01	Elektriciteit	4,66	Verenigde Staten
DEXCOM INC 0.250% 2025-11-15	Consument - niet-cyclisch	4,6	Verenigde Staten
ON SEMICONDUCTOR CORP 144A 0.500% 2029-03-01	Technologie	4,28	Verenigde Staten
CELLNEX TELECOM SA MTN RegS 0.500% 2028-07-05	Communicatie	4,09	Spanje
SPLUNK INC 1.125% 2025-09-15	Technologie	3,78	Verenigde Staten
SEAGATE HDD CAYMAN 144A 3.500% 2028-06-01	Technologie	3,68	Verenigde Staten
AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0.125% 2025-05-01	Technologie	3,63	Verenigde Staten
QIAGEN NV RegS 1.000% 2024-11-13	Consument - niet-cyclisch	3,56	Verenigde Staten
AMERICAN WATER CAPITAL C 144A 3.625% 2026-06-15	Overige nutsbedrijven	3,46	Verenigde Staten
ACCOR SA RegS 0.700% 2027-12-07	Consument - cyclisch	3,26	Frankrijk
PRYSMIAN SPA RegS 0.000% 2026-02-02	Industrieel - Overige	3,16	Italië
SILICON ON INSULATOR TEC RegS 0.000% 2025-10-01	Technologie	3,07	Frankrijk
PARK24 CO LTD RegS 0.000% 2028-02-24	Industrieel - Overige	3,02	Japan
AMERICA MOVIL BV RegS 0.000% 2024-03-02	Communicatie	2,88	Mexico
LUMENTUM HOLDINGS INC 0.500% 2026-12-15	Technologie	2,88	Verenigde Staten

Goldman Sachs Asset Management

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 **Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:
- 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	% activa
Technologie	44,35
Consument - niet-cyclisch	9,42
Elektriciteit	7,36
Communicatie	6,96
Industrieel - Overige	6,18
Consument - cyclisch	5,75
Transport	4,49
Fundamentele sector	3,68
Liquide middelen	3,68
Overige nutsbedrijven	3,46
Financieel - Overige	2,79
Bankwezen	1,88

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, en daarom 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[1]?

Ja

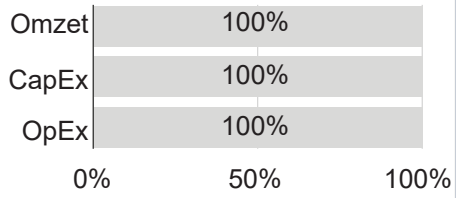
In fossiel gas

In kernenergie

X Nee

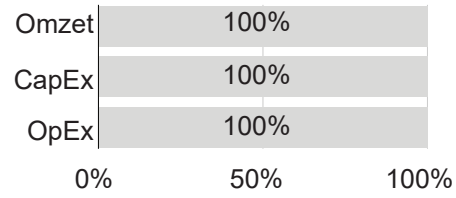
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 100,00% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

1 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.

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, weergeven.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien het Subfonds niet belegde in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Niet van toepassing.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds ecologische en sociale kenmerken gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Bijgevolg heeft het Subfonds niet belegd in een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen sociaal duurzame beleggingen heeft gedaan.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het Subfonds promootte tijdens de volledige verslagperiode ecologische en sociale kenmerken door de volgende acties:
1. Uitgesloten landen;
2. Er is rekening gehouden met de ESG-factoren van iedere emittent bij het besluitvormingsproces voor beleggingen. Dit was een gedocumenteerd proces, maar er werden geen bindende uitkomsten beoogd;
3. Beperkte beleggingen van emittenten die waren betrokken bij controversiële activiteiten;
4. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensen- en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie;
5. Verkoos inclusie boven uitsluiting via betrokkenheid.



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Disclaimer

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. of enige andere onderneming binnen de Goldman Sachs Group Inc. kan uitsluitend op grond van een verklaring in dit document aansprakelijk worden gesteld wanneer een dergelijke verklaring misleidend, onjuist of niet in overeenstemming met de relevante delen van het prospectus van het fonds is of met de overeenkomst inzake het beleggingsbeheer voor het mandaat. Dit document is correct op 30-9-2024.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 222100G9H7X0ZYZKR185

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja ☒ Nee

☐ Het product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:**____%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Het product **heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:**____%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

1. Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%);
- de productie van tabak (≥ 50%);
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (> 20%);
- de winning van thermische steenkool (> 20%).

Dit werd dagelijks gecontroleerd in het portefeuillebeheersysteem Aladdin. Binnen de Beheermaatschappij is de afdeling Risicobeheer verantwoordelijk voor deze dagelijkse controle van beleggingsbeperkingen. De beoordeling of ondernemingen de bovengenoemde activiteiten uitvoeren, wordt bepaald op basis van externe informatie van ESG-gegevensverstrekkers.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten'.

2. Uitsluiting van landen.
Tijdens de verslagperiode zijn geen beleggingen gedaan in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld. Evenmin zijn er beleggingen gedaan

in landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een ''Call for Action' geldt'.

3. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldoet aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre de ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetgeving en internationaal erkende normen: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties.
Dit werd gebaseerd op een eigen benadering, die erop was gericht ondernemingen te identificeren, beoordelen, evalueren en controleren die door externe gegevensverstrekkers werden aangemerkt als ondernemingen die niet voldoen aan de bovengenoemde wereldwijde normen, of die deze schenden, en die hoog scoren op controverses (waaronder aanzienlijke controverses op het gebied van bestuur en ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving).
Na onderzoek van deze externe gegevens werden ondernemingen die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertoonden en/of waarvan werd aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepasten en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uitgesloten van het Subfonds.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN'.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Indicator	Portefeuille	Benchmark
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Het aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Aantal emittenten die betrokken zijn bij wezenlijke schendingen van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

	Referentieperiode		Voorafgaande referentieperiode	
Indicator	**Portefeuille**	**Benchmark**	**Portefeuille**	**Benchmark**
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Het aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Aantal emittenten die betrokken zijn bij wezenlijke schendingen van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	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?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met 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.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de verslagperiode werd in het kader van de beleggingen van het Subfonds rekening gehouden met elementen die verband houden met PAI's. Dit is hoofdzakelijk gedaan via uitsluitingscriteria en rentmeesterschap. Daarbij werd rekening gehouden met de volgende PAI's:

- PAI 4: Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (via uitsluitingscriteria, engagement en stemmen);

- PAI 7: Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden (via engagement);

- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via uitsluitingscriteria, stemmen en engagement);

- PAI 11: Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via engagement);

- PAI 13: Genderdiversiteit raad van bestuur (via stemmen en engagement);

- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (via uitsluitingscriteria);

- PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (via uitsluitingscriteria).

Goldman Sachs **Asset Management**



De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 29 februari 2024

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

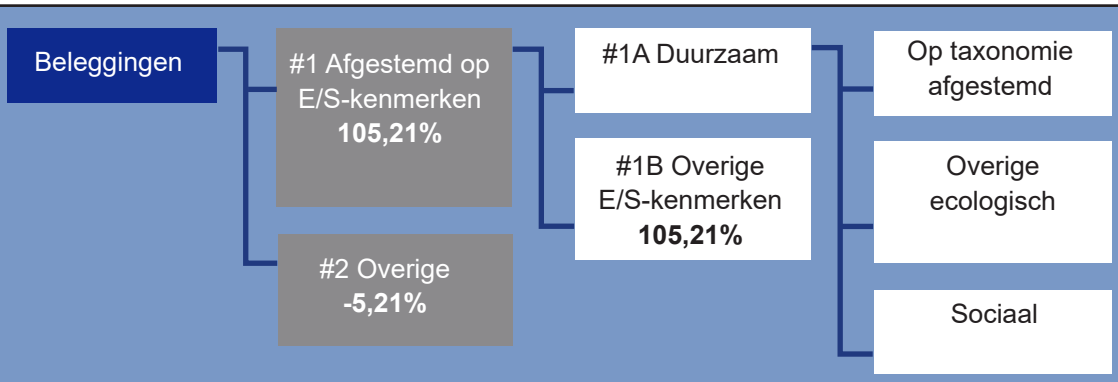
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CELLNEX TELECOM SA MTN RegS 0.500% 2028-07-05	Communicatie	5,39	Spanje
AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0.125% 2025-05-01	Technologie	5,21	Verenigde Staten
ON SEMICONDUCTOR CORP 144A 0.500% 2029-03-01	Technologie	4,58	Verenigde Staten
PRYSMIAN SPA RegS 0.000% 2026-02-02	Industrieel - Overige	4,36	Italië
SEAGATE HDD CAYMAN 144A 3.500% 2028-06-01	Technologie	4,31	Verenigde Staten
NEXTERA ENERGY PARTNERS 144A 0.000% 2025-11-15	Elektriciteit	3,99	Verenigde Staten
ACCOR SA RegS 0.700% 2027-12-07	Consument - cyclisch	3,59	Frankrijk
NRG ENERGY INC 2.750% 2048-06-01	Elektriciteit	3,56	Verenigde Staten
DEXCOM INC 0.250% 2025-11-15	Consument - niet-cyclisch	3,47	Verenigde Staten
AMADEUS IT GROUP SA RegS 1.500% 2025-04-09	Technologie	3,28	Spanje
QIAGEN NV RegS 1.000% 2024-11-13	Consument - niet-cyclisch	3,23	Verenigde Staten
PARK24 CO LTD RegS 0.000% 2028-02-24	Industrieel - Overige	3,23	Japan
STMICROELECTRONICS NV RegS 0.000% 2027-08-04	Technologie	3,21	Singapore
SILICON ON INSULATOR TEC RegS 0.000% 2025-10-01	Technologie	3,16	Frankrijk
LUMENTUM HOLDINGS INC 0.500% 2026-12-15	Technologie	3,11	Verenigde Staten

Goldman Sachs Asset Management

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 **Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:
- 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	% activa
Technologie	41,82
Elektriciteit	11,14
Liquide middelen	8,15
Industrieel - Overige	7,59
Consument - niet-cyclisch	6,69
Consument - cyclisch	6,2
Communicatie	5,39
Fundamentele sector	4,7
Transport	4,55
Bankwezen	1,95
Overige nutsbedrijven	1,83

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

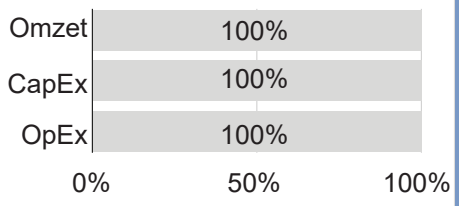
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, en daarom was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

- [ ] Ja
  - [ ] In fossiel gas
  - [ ] In kernenergie
- [X] Nee

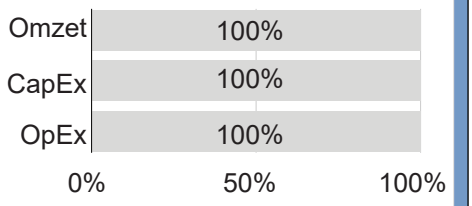
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 100,00% van de totale beleggingen.

* In deze grafieken omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

1 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.

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, weergeven.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien het Subfonds niet belegde in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Niet van toepassing.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds ecologische en sociale kenmerken gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Bijgevolg heeft het Subfonds niet belegd in een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen sociaal duurzame beleggingen heeft gedaan.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De onder 'overige' opgenomen beleggingen omvatten liquide middelen die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het Subfonds promootte tijdens de volledige verslagperiode ecologische en sociale kenmerken door de volgende acties:
1. Uitgesloten landen;
2. Er is rekening gehouden met de ESG-factoren van iedere emittent bij het besluitvormingsproces voor beleggingen. Dit was een gedocumenteerd proces, maar er werden geen bindende uitkomsten beoogd;
3. Beperkte beleggingen van emittenten die waren betrokken bij controversiële activiteiten;
4. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensen- en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie;
5. Verkoos inclusie boven uitsluiting via betrokkenheid.



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE V

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 9, leden 1, 2 en 3, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300JYQJYCSQCPCB76

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ Ja	☐ Nee
☒ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 97,95%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☒ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 13,89%	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Het Subfonds heeft de doelstelling tijdens de verslagperiode behaald door in groene, sociale en duurzame bedrijfsobligaties te beleggen, zoals gedefinieerd in de beginselen van de International Capital Markets Association (ICMA) voor groene obligaties, ICMA-beginselen voor sociale obligaties en ICMA-richtsnoeren voor duurzaamheidsobligaties.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Subfonds gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• 97,95% werd belegd in duurzame beleggingen.

• Het percentage activa dat het Subfonds heeft belegd in groene, sociale en duurzaamheidsobligaties was 97,95%.

... en in vergelijking met eerdere 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 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten **(zoals hierboven beschreven)**	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Percentage duurzame beleggingen	97,91	97,95	%
Percentage activa dat het Subfonds heeft belegd in groene, sociale en duurzaamheidsobligaties	97,91	97,95	%

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

Emittenten die waren aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moesten tevens voldoen aan criteria op het gebied van 'geen ernstige afbreuk doen' (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, gelden niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel 'PAI's') die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en worden deze uitgesloten om als duurzame belegging te gelden.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Dit Subfonds hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er werd rekening gehouden met de PAI's door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook werd er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds. Wat betreft het rekening houden met de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte PAI's met betrekking tot de beleggingen. Deze wordt beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beheermaatschappij van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het Subfonds heeft de eigen benadering toegepast bij het identificeren en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen, zoals hieronder verder wordt beschreven. Na de beoordeling werden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie • Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Emissies in water • Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval • Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit raad van bestuur • 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:
30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CAIXABANK S.A.	Financiële diensten en verzekeringen	3,25%	ES
NATIONAL GRID PLC	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	3,18%	GB
MOTABILITY OPERATIONS GROUP PLC	Administratieve en ondersteunende diensten	3,06%	GB
INTESA SANPAOLO SPA	Financiële diensten en verzekeringen	3,04%	IT
TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE SOCIETA PER AZIONI	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	2,74%	IT
SSE PLC	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	2,72%	GB
P3 GROUP S.AR.L.	Geen NACE-gegevens beschikbaar	2,52%	LU
TELEFONICA EMISIONES S.A.U.	Financiële diensten en verzekeringen	2,34%	ES
BANCO BPM SOCIETA PER AZIONI	Financiële diensten en verzekeringen	2,27%	IT
ENGIE SA	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	2,15%	FR
CREDIT AGRICOLE SA	Financiële diensten en verzekeringen	2,13%	FR
VONOVIA SE	Vastgoed	2,13%	DE

EDP S.A.	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	2,08%	PT
BANCO SANTANDER S.A.	Financiële diensten en verzekeringen	1,99%	ES
LG CHEM LTD	Industrie	1,90%	KR

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

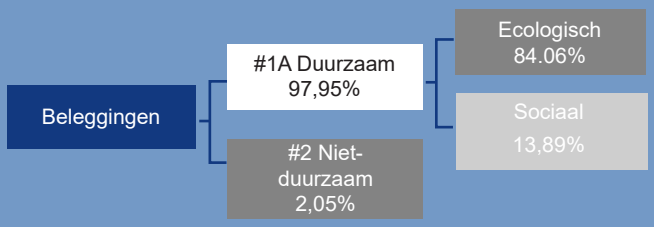
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Tijdens de referentieperiode was 97,95% van de beleggingen afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 97,95% van de beleggingen afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds, waarvan 84,06% ecologisch en 13,89% sociaal waren afgestemd.

2,05% werd in contanten, kasequivalenten en derivaten aangehouden.



#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame belegging gelden

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de IW per 30 september 2024
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en leasing	3,06%
Liquide middelen	Liquide middelen	1,07%
Derivaten	Termijncontracten	0,57%
	Futures	-20,11%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	31,84%
Financiële diensten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten bij financiële diensten en verzekeringen	1,47%
	Financiële diensten met uitzondering van verzekeringen en pensioenfondsen	44,01%
	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen exclusief verplichte sociale verzekeringen	4,28%
Informatie en communicatie	Informatiediensten	1,42%
	Uitgeverij	0,43%
	Telecommunicatie	2,98%
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	0,45%
	Vervaardiging van chemicaliën en chemische producten	1,07%
	Vervaardiging van cokes en geraffineerde aardolieproducten	1,90%
	Vervaardiging van elektronische en optische computerproducten	2,76%
	Vervaardiging van machines en apparatuur, niet elders geclassificeerd	0,54%
	Vervaardiging van overige transportmiddelen	0,23%
	Vervaardiging van papier en papierproducten	3,46%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	7,92%
Professionele, wetenschappelijke en technische activiteiten	Hoofdkantoor- en adviesbureau-activiteiten	0,55%
	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	1,39%
Vastgoed	Vastgoed	6,38%
Transport en opslag	Transport over land en transport via pijpleidingen	0,58%
	Post- en koeriersdiensten	0,55%
	Watertransport	0,64%
Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, exclusief auto- en motorhandel	0,56%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds duurzame beleggingen heeft gedaan, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake 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[1]?

[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van 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 naar 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, weergeven.



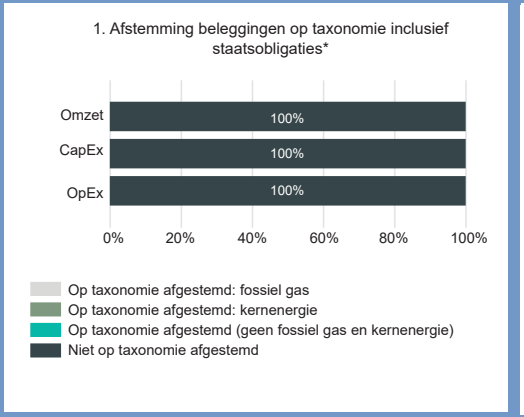
zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

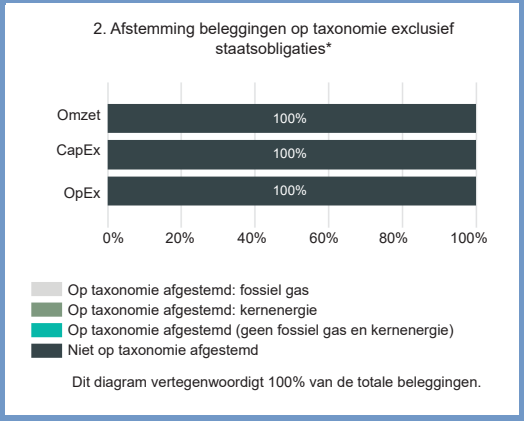
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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?

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie af gestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Hoewel dit Subfonds heeft belegd in duurzame beleggingen, doet het geen specifieke toezegging ten aanzien van een minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. De minimale verplichting is derhalve 0%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 13,89%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'niet duurzaam'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die vielen onder 'niet duurzaam' waren voornamelijk contanten voor liquiditeitsdoeleinden. Deze financiële instrumenten waren niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.

Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de bedrijven en emittenten die zijn vertegenwoordigd in het Subfonds een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces.

De Beheermaatschappij heeft bedrijfsemittenten in dit Subfonds benaderd waarvan de Beheermaatschappij vond dat ze lage ESG-credentials hadden of waren betrokken bij controverses op het gebied van duurzaamheid, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een bedrijfsemittent te beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in contact te treden. Indien van toepassing, is de Beheermaatschappij de dialoog aangegaan met overheidsemittenten in dit Subfonds die een lage E-score hebben, met als doel deze overheden te stimuleren hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en meer gedetailleerde klimaatgerelateerde statistieken te openbaren. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een overheidsemittent te beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in contact te treden.

Het Global Stewardship Team legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid in een poging best practices te promoten. De initiatieven van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de initiatieven van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig de dialoog aan met bedrijven, onder andere via één-op-ééngesprekken en met beleggersgroepen, om emittenten aan te spreken die volgens de Beheermaatschappij lage ESG-credentials hadden met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het in gesprek gaan met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, dat vaak de beleggingsselectie onderbouwde. Het gaf een uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, de financiële prestaties en strategie evenals in de bedrijfsvooruitzichten.

De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om de betrokkenheid op alle niveaus van de onderneming te sturen, maakt het Global Stewardship gebruik van ons stewardship-kader, dat de thematische prioriteiten weerspiegelt en de leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen en die ecologische, sociale en bestuurlijke aangelegenheden zal bevatten die op het gebied van potentiële ongunstige effecten als essentieel worden beschouwd.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame doelstelling te verwezenlijken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten 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.

Productnaam:
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
6YHYO2C8GGWW6BMN3557

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja

☒ Nee

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: __%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: __%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

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 wel of niet op de taxonomie zijn

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

1. Uitsluiting van landen.
Tijdens de verslagperiode zijn geen beleggingen gedaan in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld. Evenmin zijn er beleggingen gedaan in landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een ''Call for Action' geldt'.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Subfonds gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

Exclusief beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt. Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

... en in vergelijking met eerdere 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 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Met uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft afgekondigd en in landen die voorkomen op de lijst van de Financial Action Task Force en waarvoor een 'Call for Action' geldt.	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.

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?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
UNITED STATES OF AMERICA	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	42,58%	US
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	21,10%	GB

Goldman Sachs Asset Management

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
30 september 2024

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

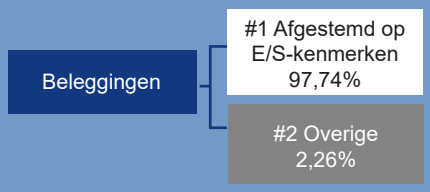
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Tijdens de referentieperiode was 97,74% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 97,74% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.
2,26% van de beleggingen omvatten contanten die werden gehouden voor liquiditeitsdoeleinden en derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden;
en/of beleggingen in icbe's en overige collectieve beleggingsinstellingen om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen.

Tijdens de referentieperiode was minimaal 95% van de beleggingen van het Subfonds consequent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de IW per 30 september 2024
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	3,97%
Liquide middelen	Liquide middelen	1,86%
Derivaten	Termijncontracten	-0,04%
	Futures	3,68%
	Swap	0,55%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	2,89%
Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	87,10%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie en daarom was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie en daarbij aan de EU-taxonomie voldaan[1]?

[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van 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.

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, weergeven.

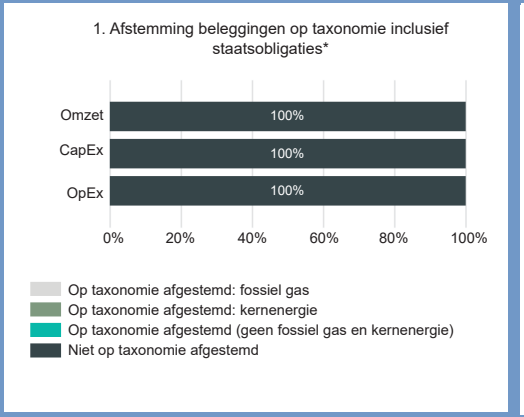
zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

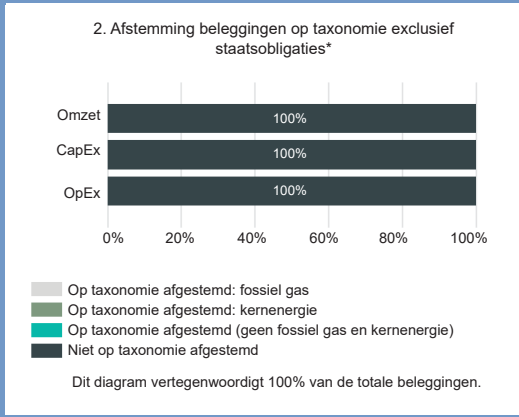
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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 het Subfonds niet toezegt 'duurzame beleggingen' te doen in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen duurzame beleggingen heeft gedaan.

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de bedrijven en emittenten die zijn vertegenwoordigd in het Subfonds een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces.

De Beheermaatschappij heeft bedrijfsemittenten in dit Subfonds benaderd waarvan de Beheermaatschappij vond dat ze lage ESG-credentials hadden of waren betrokken bij controverses op het gebied van duurzaamheid, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een bedrijfsemittent te beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in contact te treden. Indien van toepassing, is de Beheermaatschappij de dialoog aangegaan met overheidsemittenten in dit Subfonds die een lage E-score hebben, met als doel deze overheden te stimuleren hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en meer gedetailleerde klimaatgerelateerde statistieken te openbaren. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een overheidsemittent te beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in contact te treden.

Het Global Stewardship Team legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid in een poging best practices te promoten. De initiatieven van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de initiatieven van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig de dialoog aan met bedrijven, onder andere via één-op-ééngesprekken en met beleggersgroepen, om emittenten aan te spreken die volgens de Beheermaatschappij lage ESG-credentials hadden met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het in gesprek gaan met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, dat vaak de beleggingsselectie onderbouwde. Het gaf een uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, de financiële prestaties en strategie evenals in de bedrijfsvooruitzichten.

De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om de betrokkenheid op alle niveaus van de onderneming te sturen, maakt het Global Stewardship gebruik van ons stewardship-kader, dat de thematische prioriteiten weerspiegelt en de leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen en die ecologische, sociale en bestuurlijke aangelegenheden zal bevatten die op het gebied van potentiële ongunstige effecten als essentieel worden beschouwd.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten 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.

Productnaam:
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300RFUH48OSCQXI25

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

● ● ☐ Ja	● ● ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: __%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: __%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

• Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%);
- de productie van tabak (≥ 50%);
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (> 20%);
- de winning van thermische steenkool (> 20%).

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten'.

• Uitsluiting van landen.
Tijdens de verslagperiode zijn geen beleggingen gedaan in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld. Evenmin zijn er beleggingen gedaan in landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt'.

• De Beheermaatschappij heeft zich gehouden aan goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldeed aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal erkende normen, waaronder: OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN'.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Subfonds gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action':
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

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 met eerdere perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten **(zoals hierboven beschreven)**	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Met uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft afgekondigd en in landen die voorkomen op de lijst van de Financial Action Task Force en waarvoor een 'Call for Action' geldt.	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.

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?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Genderdiversiteit raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) • Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten



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:
30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
JPMORGAN CHASE & CO.	Financiële diensten en verzekeringen	3,55%	US
MORGAN STANLEY	Financiële diensten en verzekeringen	3,39%	US
ABBVIE INC.	Industrie	2,76%	US
T-MOBILE USA INC.	Informatie en communicatie	2,53%	US
CITIGROUP INC.	Financiële diensten en verzekeringen	2,33%	US
ENI S.P.A.	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	2,29%	IT
DELL INTERNATIONAL L.L.C.	Financiële diensten en verzekeringen	2,21%	US
CAIXABANK S.A.	Financiële diensten en verzekeringen	2,06%	ES
NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC.	Financiële diensten en verzekeringen	1,96%	US
WASTE MANAGEMENT INC.	Watervoorziening, rioolwaterbeheer en sanering	1,95%	US
KEURIG DR PEPPER INC.	Industrie	1,89%	US
UBS GROUP AG	Financiële diensten en verzekeringen	1,71%	CH
THE J. M. SMUCKER COMPANY	Industrie	1,70%	US

MERCK & CO. INC.	Industrie	1,62%	US
TRUIST FINANCIAL CORPORATION	Financiële diensten en verzekeringen	1,60%	US

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

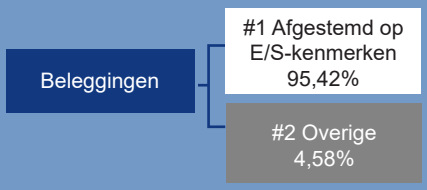
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Tijdens de referentieperiode was 95,42% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 95,42% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.
4,58% van de beleggingen omvatte contanten die werden gehouden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en/of beleggingen in icbe's en overige collectieve beleggingsinstellingen om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen.

Tijdens de referentieperiode was minimaal 90% van de beleggingen van het Subfonds consequent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de IW per 30 september 2024
Liquide middelen	Liquide middelen	4,45%
Bouwnijverheid	Civiele techniek	0,67%
Derivaten	Termijncontracten	0,51%
	Futures	-2,75%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	7,78%
Financiële diensten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten bij financiële diensten en verzekeringen	3,64%
	Financiële diensten met uitzondering van verzekeringen en pensioenfondsen	38,77%
	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen exclusief verplichte sociale verzekeringen	1,56%
Volksgezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Volksgezondheid	0,99%
Informatie en communicatie	Uitgeverij	2,68%
	Telecommunicatie	5,57%
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	4,98%
	Vervaardiging van dranken	5,08%
	Vervaardiging van chemicaliën en chemische producten	1,23%

Industrie	Vervaardiging van elektronische en optische computerproducten	2,57%
	Vervaardiging van voedingsmiddelen	1,99%
	Vervaardiging van machines en apparatuur, niet elders geclassificeerd	1,38%
	Vervaardiging van motorvoertuigen, aanhangers en opleggers	0,44%
	Overige productie	1,15%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	5,20%
Vastgoed	Vastgoed	2,66%
Transport en opslag	Transport over land en transport via pijpleidingen	0,87%
	Opslag en transportondersteuning	1,00%
Watervoorziening, rioolwaterbeheer en sanering	Afvalinzameling, -verwerking en -verwijdering, terugwinning van materialen	1,95%
Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, exclusief auto- en motorhandel	5,63%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie en daarom was de afstemming op de taxonomie 0%.

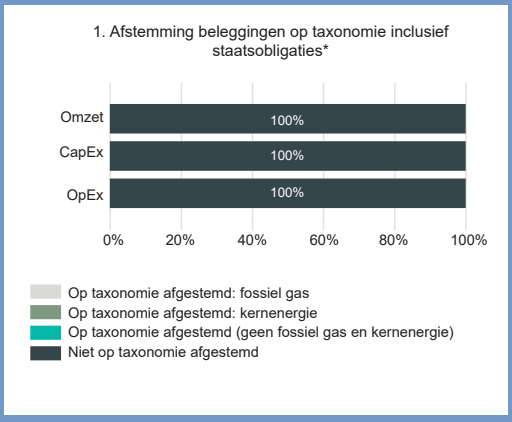
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie en daarbij aan de EU-taxonomie voldaan[1]?

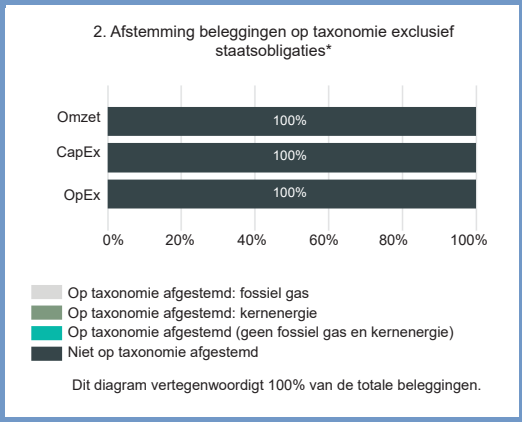
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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 het Subfonds niet toezegt 'duurzame beleggingen' te doen in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.

[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van 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.

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, weergeven.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen duurzame beleggingen heeft gedaan.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de bedrijven en emittenten die zijn vertegenwoordigd in het Subfonds een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces.

De Beheermaatschappij heeft bedrijfsemittenten in dit Subfonds benaderd waarvan de Beheermaatschappij vond dat ze lage ESG-credentials hadden of waren betrokken bij controverses op het gebied van duurzaamheid, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een bedrijfsemittent te beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in contact te treden. Indien van toepassing, is de Beheermaatschappij de dialoog aangegaan met overheidsemittenten in dit Subfonds die een lage E-score hebben, met als doel deze overheden te stimuleren hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en meer gedetailleerde klimaatgerelateerde statistieken te openbaren. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een overheidsemittent te beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in contact te treden.

Het Global Stewardship Team legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid in een poging best practices te promoten. De initiatieven van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de initiatieven van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig de dialoog aan met bedrijven, onder andere via één-op-éénge sprekken en met beleggersgroepen, om emittenten aan te spreken die volgens de Beheermaatschappij lage ESG-credentials hadden met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het in gesprek gaan met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, dat vaak de beleggingsselectie onderbouwde. Het gaf een uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, de financiële prestaties en strategie evenals in de bedrijfsvooruitzichten.

De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om de betrokkenheid op alle niveaus van de onderneming te sturen, maakt het Global Stewardship gebruik van ons stewardship-kader, dat de thematische prioriteiten weerspiegelt en de leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen en die ecologische, sociale en bestuurlijke aangelegenheden zal bevatten die op het gebied van potentiële ongunstige effecten als essentieel worden beschouwd.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300ZH1SNL1LPQ2C09

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
● ● ☐ Ja	● ● ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: __%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: __%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

• Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%);
- de productie van tabak (≥ 50%);
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (> 20%);
- de winning van thermische steenkool (> 20%).

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten'.

• Uitsluiting van landen.
Tijdens de verslagperiode zijn geen beleggingen gedaan in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld. Evenmin zijn er beleggingen gedaan in landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt'.

• De Beheermaatschappij heeft zich gehouden aan goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldeed aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal erkende normen, waaronder: OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN'.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Subfonds gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een "Call for Action' geldt: Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

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 met eerdere perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten ***(zoals hierboven beschreven)***	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Met uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft afgekondigd en in landen die voorkomen op de lijst van de Financial Action Task Force en waarvoor een 'Call for Action' geldt.	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.

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?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Genderdiversiteit raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) • Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten



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:
30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
UNITED STATES OF AMERICA	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	1,94%	US
CLOVERIE PUBLIC LIMITED COMPANY	Geen NACE-gegevens beschikbaar	1,42%	IE
AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.P.A.	Transport en opslag	1,14%	IT
VOLKSWAGEN LEASING GESELLSCHAFT MIT BESCHRAENKTER HAFTUNG	Administratieve en ondersteunende diensten	1,08%	DE
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED	Financiële diensten en verzekeringen	1,05%	CA
VONOVIA SE	Vastgoed	0,93%	DE
ARCHROCK PARTNERS L.P.	WINNING VAN DELFSTOFFEN	0,90%	US
SARTORIUS FINANCE B.V.	Financiële diensten en verzekeringen	0,88%	NL
ARGENTUM NETHERLANDS B.V.	Geen NACE-gegevens beschikbaar	0,82%	NL
SIRIUS XM RADIO INC.	Informatie en communicatie	0,77%	US
PERMIAN RESOURCES OPERATING LLC	WINNING VAN DELFSTOFFEN	0,76%	US

WASTE MANAGEMENT INC.	Watervoorziening, rioolwaterbeheer en sanering	0,67%	US
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC.	Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	0,67%	US
HAT HOLDINGS I LLC	Financiële diensten en verzekeringen	0,66%	US
JPMORGAN CHASE & CO.	Financiële diensten en verzekeringen	0,65%	US

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

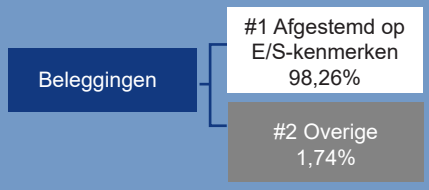
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Tijdens de referentieperiode was 98,26% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 98,26% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.
1,74% van de beleggingen omvatten contanten die werden gehouden voor liquiditeitsdoeleinden en derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden;
en/of beleggingen in icbe's en overige collectieve beleggingsinstellingen om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen.

Tijdens de referentieperiode was minimaal 80% van de beleggingen van het Subfonds consequent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de IW per 30 september 2024
Accommodatie en eetgelegenheden	Accommodatie	1,01%
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en leasing	1,94%
	Reisbureaus, touroperators en andere reserveringsdiensten en aanverwanten	0,37%
Kunst, entertainment en recreatie	Gokken en kansspelen	0,36%
Liquide middelen	Liquide middelen	0,91%
Gedekt	ABS	2,59%
	MBS	0,37%
Bouwnijverheid	Civiele techniek	0,19%
	Huizenbouw	0,56%
Derivaten	Termijncontracten	0,81%
	Futures	11,68%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	0,81%

Financiële diensten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten bij financiële diensten en verzekeringen	0,75%
Financiële diensten en verzekeringen	Financiële diensten met uitzondering van verzekeringen en pensioenfondsen	16,48%
	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen exclusief verplichte sociale verzekeringen	2,83%
Volksgezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Volksgezondheid	0,85%
Informatie en communicatie	Informatiediensten	0,14%
	Film-, video- en televisieproducties, geluidsopnamen en muziekuitgeverij	0,08%
	Programmering en omroep	1,35%
	Uitgeverij	1,11%
	Telecommunicatie	2,06%
Industrie	Vervaardiging van basismetalen	0,80%
	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	1,12%
	Vervaardiging van dranken	0,28%
	Vervaardiging van chemicaliën en chemische producten	2,00%
	Vervaardiging van cokes en geraffineerde aardolieproducten	0,01%
	Vervaardiging van elektronische en optische computerproducten	1,28%
	Vervaardiging van voedingsmiddelen	0,66%
	Vervaardiging van motorvoertuigen, aanhangers en opleggers	1,60%
	Vervaardiging van papier en papierproducten	0,06%
	Overige productie	0,40%
WINNING VAN DELFSTOFFEN	Winning van aardolie en aardgas	3,05%
	Winning van metaalertsen	0,46%
	Ondersteunende diensten voor de mijnbouw	0,90%
	Overige WINNING VAN DELFSTOFFEN	0,04%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	22,42%
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0,62%
Professionele, wetenschappelijke en technische activiteiten	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	0,32%
Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	7,17%
Vastgoed	Vastgoed	1,54%
Transport en opslag	Luchttransport	0,31%
	Transport over land en transport via pijpleidingen	1,77%
	Opslag en transportondersteuning	1,30%
	Watertransport	0,10%
Watervoorziening, rioolwaterbeheer en sanering	Riolering	0,49%
	Afvalinzameling, -verwerking en -verwijdering, terugwinning van materialen	0,67%

Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, exclusief auto- en motorhandel	1,67%
	Groot- en detailhandel in en reparatie van auto's en motorfietsen	0,99%
	Groothandel, exclusief auto- en motorhandel	0,70%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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, weergeven.

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie en daarom was de afstemming op de taxonomie 0%.

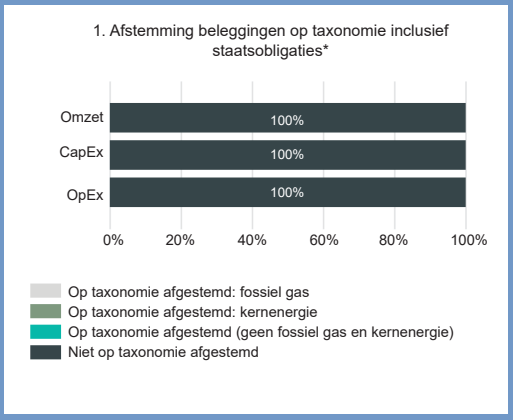
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie en daarbij aan de EU-taxonomie voldaan[1]?

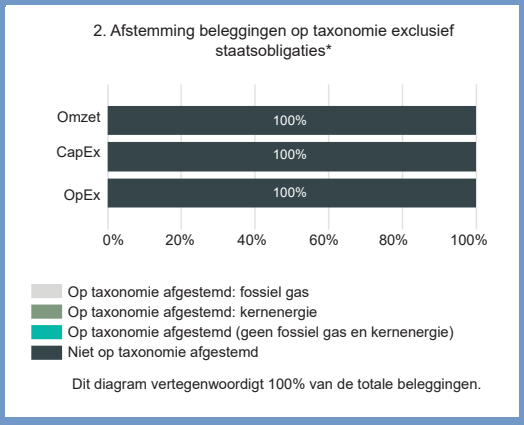
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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 het Subfonds niet toezegt 'duurzame beleggingen' te doen in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen duurzame beleggingen heeft gedaan.

[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van 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 milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de bedrijven en emittenten die zijn vertegenwoordigd in het Subfonds een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces.

De Beheermaatschappij heeft bedrijfsemittenten in dit Subfonds benaderd waarvan de Beheermaatschappij vond dat ze lage ESG-credentials hadden of waren betrokken bij controverses op het gebied van duurzaamheid, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een bedrijfsemittent te beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in contact te treden. Indien van toepassing, is de Beheermaatschappij de dialoog aangegaan met overheidsemittenten in dit Subfonds die een lage E-score hebben, met als doel deze overheden te stimuleren hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en meer gedetailleerde klimaatgerelateerde statistieken te openbaren. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een overheidsemittent te beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in contact te treden.

Het Global Stewardship Team legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid in een poging best practices te promoten. De initiatieven van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de initiatieven van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig de dialoog aan met bedrijven, onder andere via één-op-éénsprekken en met beleggersgroepen, om emittenten aan te spreken die volgens de Beheermaatschappij lage ESG-credentials hadden met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het in gesprek gaan met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, dat vaak de beleggingsselectie onderbouwde. Het gaf een uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, de financiële prestaties en strategie evenals in de bedrijfsvooruitzichten.

De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om de betrokkenheid op alle niveaus van de onderneming te sturen, maakt het Global Stewardship gebruik van ons stewardship-kader, dat de thematische prioriteiten weerspiegelt en de leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen en die ecologische, sociale en bestuurlijke aangelegenheden zal bevatten die op het gebied van potentiële ongunstige effecten als essentieel worden beschouwd.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE V

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 9, leden 1, 2 en 3, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Green Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493000HC7SO40XEH445

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

● ● ☒ Ja	● ● ☐ Nee
☒ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 98,67%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%
☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %	☐ 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Dit Subfonds heeft de doelstelling tijdens de verslagperiode behaald door te beleggen in obligaties waarvan de opbrengsten worden gebruikt om klimaat- en milieuprojecten te financieren, waarbij een positieve bijdrage wordt geleverd aan het milieu door de eigen methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties toe te passen, die zijn afgestemd op de beginselen van de International Capital Markets Association (ICMA) voor groene obligaties.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Subfonds gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een "Call for Action' geldt: Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• 98,67% activa dat het Subfonds heeft belegd in duurzame beleggingen.

• 98,67% activa dat het Subfonds heeft belegd in groene obligaties.

• Het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen was 37,91%.

... en in vergelijking met eerdere 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 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten ***(zoals hierboven beschreven)***	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Met uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft afgekondigd en in landen die voorkomen op de lijst van de Financial Action Task Force en waarvoor een 'Call for Action' geldt.	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Percentage duurzame beleggingen	98,06	98,67	%
Het percentage activa dat het Subfonds heeft belegd in groene obligaties	98,06	98,67	%
Het percentage op taxonomie afgestemde beleggingen	35,93	37,91	%

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

Emittenten die waren aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moesten tevens voldoen aan criteria op het gebied van 'geen ernstige afbreuk doen' (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, gelden niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel 'PAI's') die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en worden deze uitgesloten om als duurzame belegging te gelden.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Dit Subfonds hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er werd rekening gehouden met de PAI's door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook werd er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds. Wat betreft het rekening houden met de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte PAI's met betrekking tot de beleggingen. Deze wordt beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beheermaatschappij van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het Subfonds heeft de eigen benadering toegepast bij het identificeren en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen, zoals hieronder verder wordt beschreven. Na de beoordeling werden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd • Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Energieverbruik uit niet-hernieuwbare bronnen • Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Emissies in water • Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval • Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) • Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten

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:
30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
EUROPEAN UNION	Extraterritoriale organisaties en lichamen	5,44%	BE
REPUBLIQUE FRANCAISE	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	5,42%	FR
REPUBBLICA ITALIANA	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	4,04%	IT
KONINKRIJK DER NEDERLANDEN	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	2,62%	NL
DNB BANK ASA	Financiële diensten en verzekeringen	2,40%	NO
TENNET HOLDING B.V.	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	2,35%	NL
IRELAND	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	2,20%	IE
ENGIE SA	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	2,10%	FR
BNP PARIBAS SA	Financiële diensten en verzekeringen	2,09%	FR
ROYAUME DE BELGIQUE	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	1,94%	BE
E.ON SE	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	1,70%	DE
CAIXABANK S.A.	Financiële diensten en verzekeringen	1,64%	ES
ING GROEP N.V.	Financiële diensten en verzekeringen	1,62%	NL
BUNDESKANZLERAMT OESTERREICH	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	1,57%	AT
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	1,56%	DE

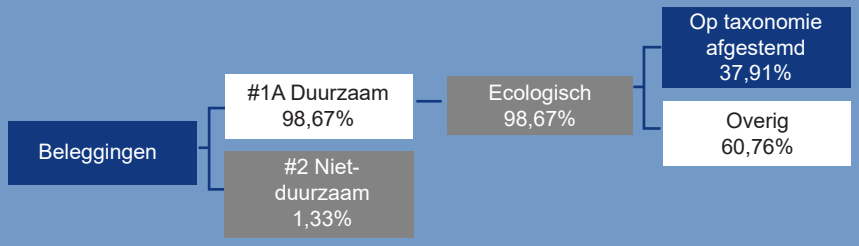
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Tijdens de referentieperiode was 98,67% van de beleggingen afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 98,67% van de beleggingen afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds. 98,67% was ecologisch duurzaam afgestemd, waarvan 37,91% op de taxonomie was afgestemd. 1,33% werd in contanten, kasequivalenten en derivaten aangehouden.



#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

#2 Niet-duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame belegging gelden

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de IW per 30 september 2024
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	5,44%
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en leasing	0,12%
Liquide middelen	Liquide middelen	0,57%
Gedekt	COVERED BOND	4,91%
Bouwnijverheid	Civiele techniek	0,08%
Derivaten	Futures	2,89%
Elektriciteit, gas stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas stoom en airconditioning	17,45%
Financiële diensten en verzekeringen	Financiële diensten met uitzondering van verzekeringen en pensioenfondsen	37,10%
	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen exclusief verplichte sociale verzekeringen	1,61%
Informatie en communicatie	Informatiediensten	0,36%
	Telecommunicatie	0,30%
Industrie	Vervaardiging van dranken	0,03%
	Vervaardiging van cokes en geraffineerde aardolieproducten	0,12%
	Vervaardiging van elektronische en optische computerproducten	0,17%
	Vervaardiging van machines en apparatuur, niet elders geclassificeerd	0,19%
	Vervaardiging van motorvoertuigen, aanhangers en opleggers	0,12%
	Vervaardiging van overige transportmiddelen	0,16%
	Vervaardiging van papier en papierproducten	0,54%
	Vervaardiging van kleding	0,11%
Geen NACE -gegevens beschikbaar	Geen NACE -gegevens beschikbaar	4,15%

Professionele, wetenschappelijke en technische activiteiten	Hoofdkantoor- en adviesbureau-activiteiten	1,02%
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	23,55%
Vastgoed	Vastgoed	1,11%
Transport en opslag	Transport over land en transport via pijpleidingen	1,72%
	Post- en koeriersdiensten	0,35%
	Opslag en transportondersteuning	0,91%
	Watertransport	0,15%
Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, exclusief auto- en motorhandel	0,58%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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, weergeven.

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De Beheermaatschappij berekende het percentage afstemming op de taxonomie op basis door de emittenten van de obligaties verstrekte gegevens.

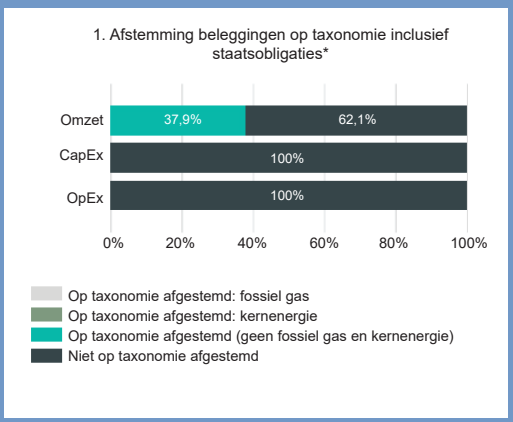
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

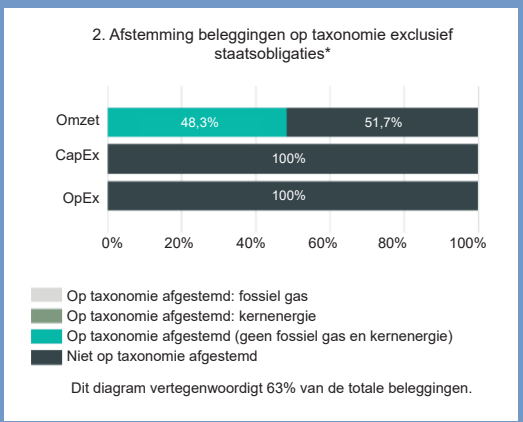
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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?

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%.

Het merendeel van de op taxonomie afgestemde beleggingen richtte zich op de beperking van klimaatverandering.
Een deel van de op de taxonomie afgestemde beleggingen mocht betrekking hebben op transitie- en faciliterende activiteiten, maar de Beheermaatschappij beschikte niet over de gegevens om dit aandeel te onderbouwen.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Tijdens de verslagperiode was het op de taxonomie afgestemd percentage 37,91% vergeleken met de vorige verslagperiode 35,93%

[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van 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 milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd, was 60,76%.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Hoewel het Subfonds duurzaam heeft belegd, heeft het geen specifieke toezegging gedaan ten aanzien van een minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen. De minimale verplichting is derhalve 0%.

Zoals hierboven vermeld, wordt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij bepaald of door dit Subfonds gedane beleggingen duurzame beleggingen waren, waarbij wordt beoordeeld in welke mate de beleggingen bijdragen aan de ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product was niet gericht op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het kader.

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'niet duurzaam'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die vielen onder 'niet duurzaam' waren voornamelijk contanten voor liquiditeitsdoeleinden. Deze financiële instrumenten waren niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.

Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de bedrijven en emittenten die zijn vertegenwoordigd in het Subfonds een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces.

De Beheermaatschappij heeft bedrijfsemittenten in dit Subfonds benaderd waarvan de Beheermaatschappij vond dat ze lage ESG-credentials hadden of waren betrokken bij controverses op het gebied van duurzaamheid, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een bedrijfsemittent te beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in contact te treden. Indien van toepassing, is de Beheermaatschappij de dialoog aangegaan met overheidsemittenten in dit Subfonds die een lage E-score hebben, met als doel deze overheden te stimuleren hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en meer gedetailleerde klimaatgerelateerde statistieken te openbaren. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een overheidsemittent te beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in contact te treden.

Het Global Stewardship Team legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid in een poging best practices te promoten. De initiatieven van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de initiatieven van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig de dialoog aan met bedrijven, onder andere via één-op-ééngesprekken en met beleggersgroepen, om emittenten aan te spreken die volgens de Beheermaatschappij lage ESG-credentials hadden met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het in gesprek gaan met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, dat vaak de beleggingsselectie onderbouwde. Het gaf een uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, de financiële prestaties en strategie evenals in de bedrijfsvooruitzichten.

De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om de betrokkenheid op alle niveaus van de onderneming te sturen, maakt het Global Stewardship gebruik van ons stewardship-kader, dat de thematische prioriteiten weerspiegelt en de leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen en die ecologische, sociale en bestuurlijke aangelegenheden zal bevatten die op het gebied van potentiële ongunstige effecten als essentieel worden beschouwd.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame doelstelling te verwezenlijken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE V

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 9, leden 1, 2 en 3, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Green Bond Short Duration

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300IXCKXPVX5RW897

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

● ● ☒ Ja ● ● ☐ Nee

☒ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 97,52%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%
☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: __%	☐ 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Dit Subfonds heeft de doelstelling tijdens de verslagperiode behaald door te beleggen in obligaties waarvan de opbrengsten worden gebruikt om klimaat- en milieuprojecten te financieren, waarbij een positieve bijdrage wordt geleverd aan het milieu door de eigen methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties toe te passen, die zijn afgestemd op de beginselen van de International Capital Markets Association (ICMA) voor groene obligaties.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Subfonds gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een "Call for Action' geldt: Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• 97,52% activa dat het Subfonds heeft belegd in duurzame beleggingen.

• 97,52% activa dat het Subfonds heeft belegd in groene obligaties.

• Het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen was 39,31%.

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 met eerdere perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten ***(zoals hierboven beschreven)***	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Met uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft afgekondigd en in landen die voorkomen op de lijst van de Financial Action Task Force en waarvoor een 'Call for Action' geldt.	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Percentage duurzame beleggingen	95,94	97,52	%
Het percentage activa dat het Subfonds heeft belegd in groene obligaties	95,94	97,52	%
Het percentage op taxonomie afgestemde beleggingen	35,07	39,31	%

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen?

Emittenten die waren aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moesten tevens voldoen aan criteria op het gebied van 'geen ernstige afbreuk doen' (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, gelden niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel 'PAI's') die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en worden deze uitgesloten om als duurzame belegging te gelden.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Dit Subfonds hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er werd rekening gehouden met de PAI's door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook werd er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds. Wat betreft het rekening houden met de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte PAI's met betrekking tot de beleggingen. Deze wordt beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beheermaatschappij van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het Subfonds heeft de eigen benadering toegepast bij het identificeren en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen, zoals hieronder verder wordt beschreven. Na de beoordeling werden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel ‘geen ernstige afbreuk doen’ vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd • BKG-intensiteit 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 • Emissies in water • Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval • Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) • Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten

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:
30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
REPUBLIQUE FRANCAISE	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	9,43%	FR
EUROPEAN UNION	Extraterritoriale organisaties en lichamen	8,63%	BE
REPUBBLICA ITALIANA	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	6,60%	IT
KONINKRIJK DER NEDERLANDEN	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	4,94%	NL
IRELAND	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	4,48%	IE
DNB BANK ASA	Financiële diensten en verzekeringen	3,53%	NO
BNP PARIBAS SA	Financiële diensten en verzekeringen	3,30%	FR
TENNET HOLDING B.V.	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	3,07%	NL
ENGIE SA	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	2,99%	FR
ROYAUME DE BELGIQUE	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	2,91%	BE
KBC GROEP NV	Financiële diensten en verzekeringen	2,65%	BE

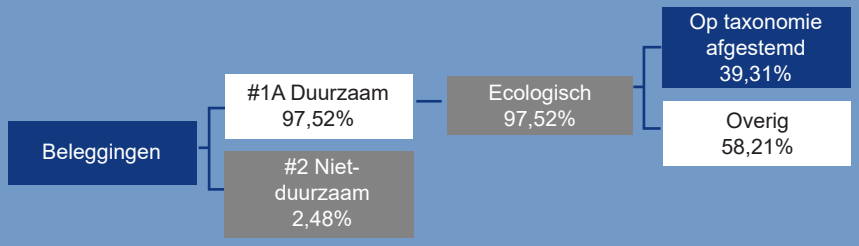
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Tijdens de referentieperiode was 97,52% van de beleggingen afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 97,52% van de beleggingen afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds, 97,52% was ecologisch afgestemd, waarvan 39,31% sociaal op de taxonomie was afgestemd. 2,48% werd in contanten, kasequivalenten en derivaten aangehouden.



#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

#2 Niet-duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame belegging gelden

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de IW per 30 september 2024
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	8,63%
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en leasing	0,08%
Liquide middelen	Liquide middelen	0,79%
Gedekt	COVERED BOND	8,80%
Bouwnijverheid	Civiele techniek	0,83%
Derivaten	Termijncontracten	0,05%
	Futures	-76,83%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	29,84%
Financiële diensten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten bij financiële diensten en verzekeringen	0,27%
	Financiële diensten met uitzondering van verzekeringen en pensioenfondsen	62,93%
	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen exclusief verplichte sociale verzekeringen	2,79%
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	0,57%
Industrie	Vervaardiging van dranken	0,07%
	Vervaardiging van cokes en geraffineerde aardolieproducten	0,39%
	Vervaardiging van elektronische en optische computerproducten	0,36%
	Vervaardiging van machines en apparatuur, niet elders geclassificeerd	0,35%
	Vervaardiging van motorvoertuigen, aanhangers en opleggers	0,15%
	Vervaardiging van overige transportmiddelen	0,27%

Industrie	Vervaardiging van papier en papierproducten	0,97%
	Vervaardiging van kleding	0,09%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	8,88%
Professionele, wetenschappelijke en technische activiteiten	Hoofdkantoor- en adviesbureau-activiteiten	1,63%
Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	40,08%
Vastgoed	Vastgoed	2,31%
Transport en opslag	Transport over land en transport via pijpleidingen	2,24%
	Post- en koeriersdiensten	0,45%
	Opslag en transportondersteuning	1,50%
	Watertransport	0,34%
Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, exclusief auto- en motorhandel	1,16%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De Beheermaatschappij berekende het percentage afstemming op de taxonomie op basis door de emittenten van de obligaties verstrekte gegevens.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

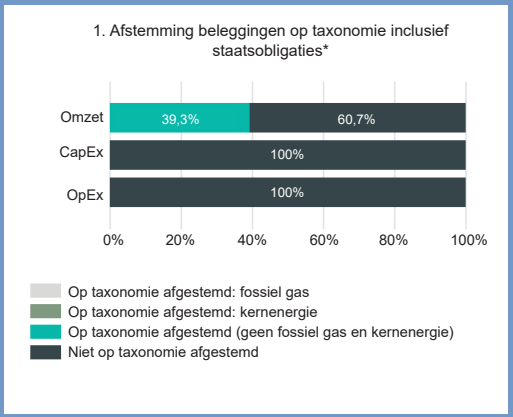
☒ Nee

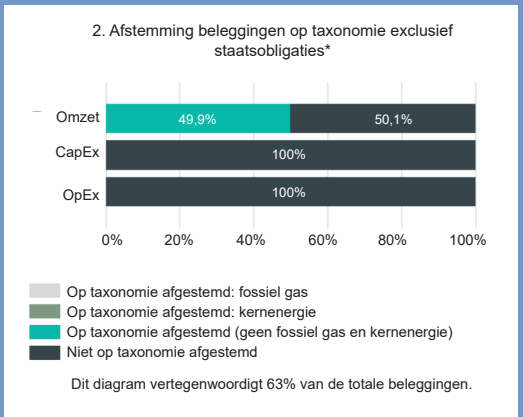
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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?

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%.

Het merendeel van de op taxonomie afgestemde beleggingen richtte zich op de beperking van klimaatverandering.

Een deel van de op de taxonomie afgestemde beleggingen mocht betrekking hebben op transitie- en faciliterende activiteiten, maar de Beheermaatschappij beschikte niet over de gegevens om dit aandeel te onderbouwen.

[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van 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.

een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Tijdens de verslagperiode was het op de taxonomie afgestemd percentage 39,31% vergeleken met de vorige verslagperiode 35,07%



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd, was 58,21%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Hoewel het Subfonds duurzaam heeft belegd, doet het geen specifieke toezegging ten aanzien van een minimumaandeel sociale beleggingen. De minimale verplichting is derhalve 0%.

Zoals hierboven vermeld, wordt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij bepaald of door dit Subfonds gedane beleggingen duurzame beleggingen waren, waarbij wordt beoordeeld in welke mate de beleggingen bijdragen aan de ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product was niet gericht op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het kader.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'niet duurzaam'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die vielen onder 'niet duurzaam' waren voornamelijk contanten voor liquiditeitsdoeleinden. Deze financiële instrumenten waren niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet- handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de bedrijven en emittenten die zijn vertegenwoordigd in het Subfonds een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces.

De Beheermaatschappij heeft bedrijfsemittenten in dit Subfonds benaderd waarvan de Beheermaatschappij vond dat ze lage ESG-credentials hadden of waren betrokken bij controverses op het gebied van duurzaamheid, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een bedrijfsemittent te beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in contact te treden. Indien van toepassing, is de Beheermaatschappij de dialoog aangegaan met overheidsemittenten in dit Subfonds die een lage E-score hebben, met als doel deze overheden te stimuleren hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en meer gedetailleerde klimaatgerelateerde statistieken te openbaren. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een overheidsemittent te beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in contact te treden.

Het Global Stewardship Team legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid in een poging best practices te promoten. De initiatieven van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de initiatieven van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig de dialoog aan met bedrijven, onder andere via één-op-éénsprekken en met beleggersgroepen, om emittenten aan te spreken die volgens de Beheermaatschappij lage ESG-credentials hadden met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het in gesprek gaan met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, dat vaak de beleggingsselectie onderbouwde. Het gaf een uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, de financiële prestaties en strategie evenals in de bedrijfsvooruitzichten.

De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om de betrokkenheid op alle niveaus van de onderneming te sturen, maakt het Global Stewardship Team gebruik van ons stewardship-kader dat de thematische prioriteiten weerspiegelt en de leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen en die ecologische, sociale en bestuurlijke aangelegenheden zal bevatten die op het gebied van potentiële ongunstige effecten als essentieel worden beschouwd.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame doelstelling te verwezenlijken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea 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.

Productnaam: Goldman Sachs Protection

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493000K858UHG00SN90

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja ☒ Nee

☐ Het product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:**____%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Het product **heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:**____%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Het Subfonds heeft de kenmerken tijdens de verslagperiode verwezenlijkt door te beleggen in beleggingsfondsen die werden beheerd door een met de Beheermaatschappij verbonden partij die deze criteria heeft toegepast, en door rechtstreeks in onderliggende effecten te beleggen. De kenmerken die tijdens de verslagperiode werden gepromoot, zijn:

1. Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%);
- de productie van tabak (≥ 50%);
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (> 20%);
- de winning van thermische steenkool (> 20%).

Dit werd dagelijks gecontroleerd in het portefeuillebeheersysteem Aladdin. Binnen de Beheermaatschappij is de afdeling Risicobeheer verantwoordelijk voor deze dagelijkse controle van beleggingsbeperkingen. De beoordeling of ondernemingen de bovengenoemde activiteiten uitvoeren, wordt bepaald op basis van externe informatie van ESG-gegevensverstrekkers.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds'.

2. Uitsluiting van landen.
Tijdens de verslagperiode zijn geen beleggingen gedaan in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld. Evenmin zijn er beleggingen gedaan in landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt.

De prestaties van dit kenmerk zijn gemeten aan de hand van de indicator 'Aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt'.

3. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldoet aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre de ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetgeving en internationaal erkende normen: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties.
Dit werd gebaseerd op een eigen benadering, die erop was gericht ondernemingen te identificeren, beoordelen, evalueren en controleren die door externe gegevensverstrekkers werden aangemerkt als ondernemingen die niet voldoen aan de bovengenoemde wereldwijde normen, of die deze schenden, en die hoog scoren op controverses (waaronder aanzienlijke controverses op het gebied van bestuur en ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving).
Na onderzoek van deze externe gegevens werden ondernemingen die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertoonden en/of waarvan werd aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepasten en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uitgesloten van het Subfonds.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen'.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Indicator	Portefeuille	Benchmark
De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Het aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

	Referentieperiode		Voorafgaande referentieperiode	
Indicator	**Portefeuille**	**Benchmark**	**Portefeuille**	**Benchmark**
De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Het aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	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?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met 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.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de verslagperiode werd in het kader van de beleggingen van het Subfonds rekening gehouden met elementen die verband houden met PAI's. Dit is hoofdzakelijk gedaan via uitsluitingscriteria en rentmeesterschap. Daarbij werd rekening gehouden met de volgende PAI's:

- PAI 4: Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (via uitsluitingscriteria, engagement en stemmen);

- PAI 7: Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden (via engagement);

- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via uitsluitingscriteria, stemmen en engagement);

- PAI 11: Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via engagement);

- PAI 13: Genderdiversiteit raad van bestuur (via stemmen en engagement);

- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (via uitsluitingscriteria);

- PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (via uitsluitingscriteria).

Goldman Sachs Asset Management



De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 30 september 2024

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

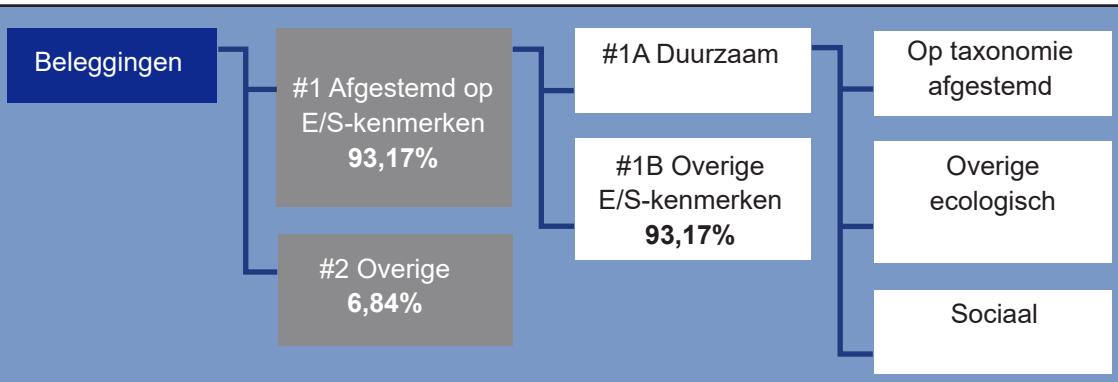
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
GS EURO LIQ RES-X ACC T	Overig	19,3	Ierland
Liquid Euro-Z Cap EUR (BM)	Overig	19,14	Nederland
Liquid Euribor 3M-A Cap EUR	Overig	19,1	Luxemburg
FRENCH DISCOUNT T-BILL RegS	OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE, VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	15,63	Frankrijk
DUTCH TREASURY CERT	OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE, VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	6,12	Nederland
FRENCH DISCOUNT T-BILL RegS	OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE, VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	5,2	Frankrijk
FINNISH T-BILL RegS	OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE, VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	3,49	Finland
FRENCH DISCOUNT T-BILL RegS	OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE, VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	3,44	Frankrijk
FINNISH T-BILL RegS	OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE, VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	1,73	Finland

Goldman Sachs Asset Management

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 **Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:
- 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	% activa
Overig	64,37
OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE; VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN - Openbaar bestuur	35,63

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

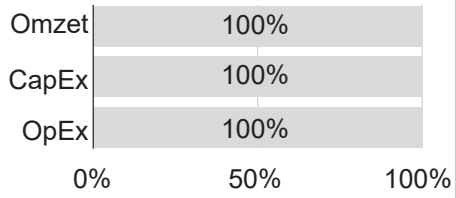
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, en daarom was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

- Ja
  - In fossiel gas
  - In kernenergie
- [X] Nee

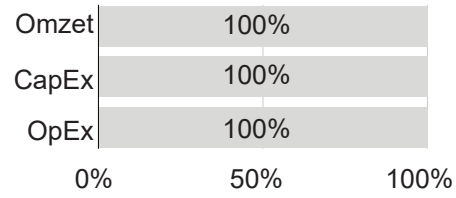
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 64,38% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

1 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.

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, weergeven.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien het Subfonds niet belegde in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Niet van toepassing.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds ecologische en sociale kenmerken gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Bijgevolg heeft het Subfonds niet belegd in een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen sociaal duurzame beleggingen heeft gedaan.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken door de volgende acties:
1. Beperkte beleggingen van emittenten die waren betrokken bij controversiële activiteiten;
2. Uitgesloten landen;
3. Er is rekening gehouden met de ESG-factoren van iedere emittent bij het besluitvormingsproces voor beleggingen. Dit was een gedocumenteerd proces, maar er werden geen bindende uitkomsten beoogd;
4. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensen- en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie;
5. Verkoos inclusie boven uitsluiting via betrokkenheid.

Het Subfonds heeft de kenmerken tijdens de verslagperiode verwezenlijkt door te beleggen in beleggingsfondsen die werden beheerd door een met de Beheermaatschappij verbonden partij die deze criteria heeft toegepast, en door rechtstreeks in onderliggende effecten te beleggen.



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE V

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 9, leden 1, 2 en 3, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Social Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493005TMV0TCSX44S59

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

● ● ☒ Ja

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 0%

- ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 98,56%

● ● ☐ Nee

☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%

- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ met een sociale doelstelling

☐ 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Het Subfonds heeft de doelstelling tijdens de verslagperiode behaald door in groene obligaties te beleggen waarop de eigen methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties werden toegepast, die zijn afgestemd op de beginselen van de International Capital Markets Association (ICMA) voor groene obligaties.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Subfonds gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een "Call for Action' geldt: Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties: Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• 98,56% activa dat het Subfonds heeft belegd in sociale obligaties.

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 met eerdere perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten ***(zoals hierboven beschreven)***	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Met uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft afgekondigd en in landen die voorkomen op de lijst van de Financial Action Task Force en waarvoor een 'Call for Action' geldt.	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Het percentage activa dat het Subfonds heeft belegd in sociale obligaties	98,24	98,56	%

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

Emittenten die waren aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moesten tevens voldoen aan criteria op het gebied van 'geen ernstige afbreuk doen' (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, gelden niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel 'PAI's') die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en worden deze uitgesloten om als duurzame belegging te gelden.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Dit Subfonds hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er werd rekening gehouden met de PAI's door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook werd er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds. Wat betreft het rekening houden met de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte PAI's met betrekking tot de beleggingen. Deze wordt beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beheermaatschappij van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het Subfonds heeft de eigen benadering toegepast bij het identificeren en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen, zoals hieronder verder wordt beschreven. Na de beoordeling werden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel ‘geen ernstige afbreuk doen’ vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd • BKG-intensiteit 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 • Emissies in water • Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval • Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) • Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten

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:
30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CAIXABANK S.A.	Financiële diensten en verzekeringen	9,12%	ES
EUROPEAN UNION	Extraterritoriale organisaties en lichamen	6,48%	BE
MOTABILITY OPERATIONS GROUP PLC	Administratieve en ondersteunende diensten	6,15%	GB
CREDIT AGRICOLE SA	Financiële diensten en verzekeringen	3,96%	FR
VONOVIA SE	Vastgoed	3,54%	DE
KBC GROEP NV	Financiële diensten en verzekeringen	3,54%	BE
INTESA SANPAOLO SPA	Financiële diensten en verzekeringen	3,43%	IT
REPUBLICA DE CHILE	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	3,29%	CL
BANQUE AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT	Financiële diensten en verzekeringen	2,83%	SU
THE HONG KONG MORTGAGE CORPORATION LIMITED	Financiële diensten en verzekeringen	2,54%	HK
CREDIT MUTUEL ARKEA SA	Financiële diensten en verzekeringen	1,79%	FR
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	Financiële diensten en verzekeringen	1,76%	FR
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG	Financiële diensten en verzekeringen	1,50%	DE
SWEDBANK AB	Financiële diensten en verzekeringen	1,17%	SE

Goldman Sachs Asset Management

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

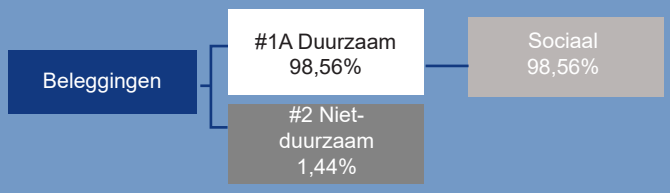
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Tijdens de referentieperiode was 98,56% van de beleggingen afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 98,56% van de beleggingen sociaal duurzaam afgestemd.

1,44% werd in contanten, kasequivalenten en derivaten aangehouden.



#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

#2 Niet-duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de IW per 30 september 2024
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	6,48%
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en leasing	6,15%
Liquide middelen	Liquide middelen	0,69%
Gedekt	COVERED BOND	12,12%
Derivaten	Termijncontracten	0,06%
	Futures	-5,47%
Financiële diensten en verzekeringen	Financiële diensten met uitzondering van verzekeringen en pensioenfondsen	54,86%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	7,34%
Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	13,00%
Vastgoed	Vastgoed	3,67%
Transport en opslag	Post- en koeriersdiensten	1,10%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

en lichamen

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds duurzame beleggingen heeft gedaan, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake 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[1]?

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

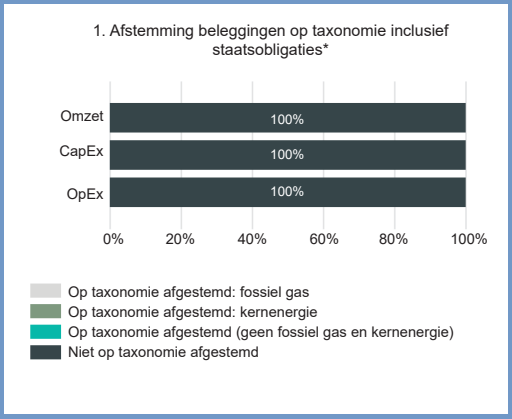
☒ Nee

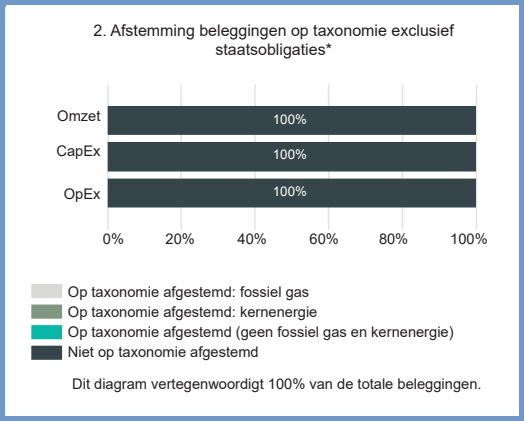
[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide 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.

maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. **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, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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?

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Hoewel dit Subfonds heeft belegd in duurzame beleggingen, doet het geen specifieke toezegging ten aanzien van een minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. De minimale verplichting is derhalve 0%.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 98,56%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'niet duurzaam'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die vielen onder 'niet duurzaam' waren voornamelijk contanten voor liquiditeitsdoeleinden. Deze financiële instrumenten waren niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.

Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de bedrijven en emittenten die zijn vertegenwoordigd in het Subfonds een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces.

De Beheermaatschappij heeft bedrijfsemittenten in dit Subfonds benaderd waarvan de Beheermaatschappij vond dat ze lage ESG-credentials hadden of waren betrokken bij controverses op het gebied van duurzaamheid, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een bedrijfsemittent te beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in contact te treden. Indien van toepassing, is de Beheermaatschappij de dialoog aangegaan met overheidsemittenten in dit Subfonds die een lage E-score hebben, met als doel deze overheden te stimuleren hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en meer gedetailleerde klimaatgerelateerde statistieken te openbaren. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een overheidsemittent te beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in contact te treden.

Het Global Stewardship Team legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid in een poging best practices te promoten. De initiatieven van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de initiatieven van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig de dialoog aan met bedrijven, onder andere via één-op-ééngesprekken en met beleggersgroepen, om emittenten aan te spreken die volgens de Beheermaatschappij lage ESG-credentials hadden met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het in gesprek gaan met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, dat vaak de beleggingsselectie onderbouwde. Het gaf een uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, de financiële prestaties en strategie evenals in de bedrijfsvooruitzichten.

De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om de betrokkenheid op alle niveaus van de onderneming te sturen, gebruikt het Global Stewardship Team ons stewardship-kader dat de thematische prioriteiten weerspiegelt en de leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen en die ecologische, sociale en bestuurlijke aangelegenheden zal bevatten die op het gebied van potentiële ongunstige effecten als essentieel worden beschouwd.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame doelstelling te verwezenlijken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE V

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 9, leden 1, 2 en 3, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs Sovereign Green Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300TIZRR5CVLAZU53

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
☒ Ja	☐ Nee
☒ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 98,84%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%
☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: __%	☐ 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Dit Subfonds heeft de doelstelling tijdens de verslagperiode behaald door te beleggen in obligaties waarvan de opbrengsten worden gebruikt om klimaat- en milieuprojecten te financieren, waarbij een positieve bijdrage wordt geleverd aan het milieu door de eigen methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties toe te passen, die zijn afgestemd op de beginselen van de International Capital Markets Association (ICMA) voor groene obligaties.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Subfonds gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een "Call for Action' geldt: Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• 98,84% activa dat het Subfonds heeft belegd in duurzame beleggingen.

• 98,84% activa dat het Subfonds heeft belegd in groene obligaties.

• Het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen was 38,87%.

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 met eerdere perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten ***(zoals hierboven beschreven)***	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Met uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft afgekondigd en in landen die voorkomen op de lijst van de Financial Action Task Force en waarvoor een 'Call for Action' geldt.	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Percentage duurzame beleggingen	97,19	98,84	%
Het percentage activa dat het Subfonds heeft belegd in groene obligaties	97,19	98,84	%
Het percentage op taxonomie afgestemde beleggingen	35,14	38,87	%

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

Emittenten die waren aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moesten tevens voldoen aan criteria op het gebied van 'geen ernstige afbreuk doen' (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, gelden niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel 'PAI's') die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en worden deze uitgesloten om als duurzame belegging te gelden.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Dit Subfonds hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er werd rekening gehouden met de PAI's door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook werd er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds. Wat betreft het rekening houden met de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte PAI's met betrekking tot de beleggingen. Deze wordt beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beheermaatschappij van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het Subfonds heeft de eigen benadering toegepast bij het identificeren en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen, zoals hieronder verder wordt beschreven. Na de beoordeling werden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd • Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten

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:
30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
EUROPEAN UNION	Extraterritoriale organisaties en lichamen	9,96%	BE
REPUBLIQUE FRANCAISE	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	9,49%	FR
REPUBBLICA ITALIANA	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	7,70%	IT
KONINKRIJK DER NEDERLANDEN	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	4,49%	NL
IRELAND	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	4,01%	IE
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	3,30%	DE

ROYAUME DE BELGIQUE	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	3,27%	BE
TENNET HOLDING B.V.	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	3,22%	NL
BUNDESKANZLERAMT OESTERREICH	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	2,16%	AT
ALLIANDER N.V.	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	2,16%	NL
ENEXIS HOLDING N.V.	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	1,86%	NL

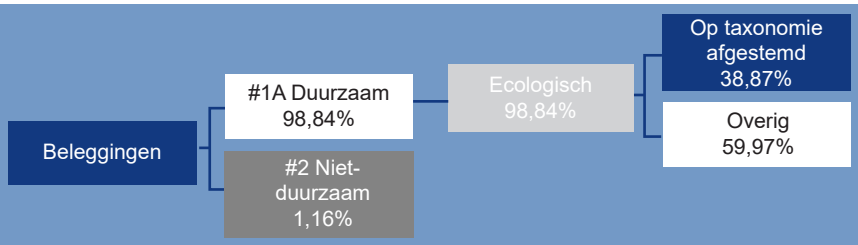
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Tijdens de referentieperiode was 98,84% van de beleggingen afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 98,84% van de beleggingen afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds. 98,84% was ecologisch duurzaam afgestemd, waarvan 38,87% op de taxonomie was afgestemd. 1,16% werd in contanten, kasequivalenten en derivaten aangehouden.



#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

#2 Niet-duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame belegging gelden

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de IW per 30 september 2024
Extraterritoriale organisaties	Extraterritoriale organisaties en lichamen	9,96%
Liquide middelen	Liquide middelen	0,50%
Gedekt	COVERED BOND	0,22%
Bouwnijverheid	Civiele techniek	0,33%
Derivaten	Termijncontracten	0,08%
	Futures	1,61%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	17,84%
Financiële diensten en verzekeringen	Financiële diensten met uitzondering van verzekeringen en pensioenfondsen	21,54%
	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen exclusief verplichte sociale verzekeringen	0,31%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	1,39%
Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	41,24%
Transport en opslag	Transport over land en transport via pijpleidingen	3,29%
	Post- en koeriersdiensten	0,35%
	Opslag en transportondersteuning	1,35%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De Beheermaatschappij berekende het percentage afstemming op de taxonomie op basis door de emittenten van de obligaties verstrekte gegevens.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

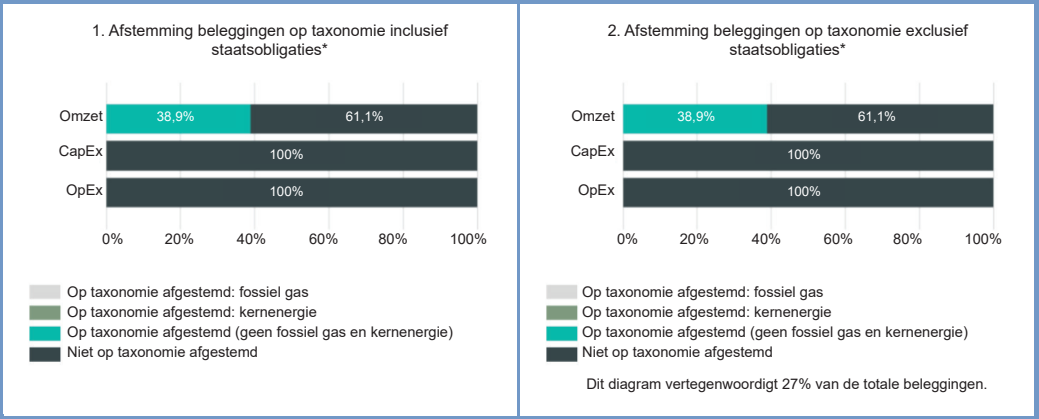
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van 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, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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?

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%.

Het merendeel van de op taxonomie afgestemde beleggingen richtte zich op de beperking van klimaatverandering. Een deel van de op de taxonomie afgestemde beleggingen mocht betrekking hebben op transitie- en faciliterende activiteiten, maar de Beheermaatschappij beschikte niet over de gegevens om dit aandeel te onderbouwen.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Tijdens de verslagperiode was het op de taxonomie afgestemd percentage 38,87% vergeleken met de vorige verslagperiode 35,14%

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd, was 59,97%.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Hoewel het Subfonds duurzaam heeft belegd, doet het geen specifieke toezegging ten aanzien van een minimumaandeel sociale beleggingen. De minimale verplichting is derhalve 0%.

Zoals hierboven vermeld, wordt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij bepaald of door dit Subfonds gedane beleggingen duurzame beleggingen waren, waarbij wordt beoordeeld in welke mate de beleggingen bijdragen aan de ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product was niet gericht op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het kader.

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'niet duurzaam'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die vielen onder 'niet duurzaam' waren voornamelijk contanten voor liquiditeitsdoeleinden. Deze financiële instrumenten waren niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.

Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet- handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de bedrijven en emittenten die zijn vertegenwoordigd in het Subfonds een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces.

De Beheermaatschappij heeft bedrijfsemittenten in dit Subfonds benaderd waarvan de Beheermaatschappij vond dat ze lage ESG-credentials hadden of waren betrokken bij controverses op het gebied van duurzaamheid, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een bedrijfsemittent te beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in contact te treden. Indien van toepassing, is de Beheermaatschappij de dialoog aangegaan met overheidsemittenten in dit Subfonds die een lage E-score hebben, met als doel deze overheden te stimuleren hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en meer gedetailleerde klimaatgerelateerde statistieken te openbaren. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een overheidsemittent te beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in contact te treden.

Het Global Stewardship Team legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid in een poging best practices te promoten. De initiatieven van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de initiatieven van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig de dialoog aan met bedrijven, onder andere via één-op-ééngesprekken en met beleggersgroepen, om emittenten aan te spreken die volgens de Beheermaatschappij lage ESG-credentials hadden met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het in gesprek gaan met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, dat vaak de beleggingsselectie onderbouwde. Het gaf een uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, de financiële prestaties en strategie evenals in de bedrijfsvooruitzichten.

De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om de betrokkenheid op alle niveaus van de onderneming te sturen, maakt het Global Stewardship gebruik van ons stewardship-kader, dat de thematische prioriteiten weerspiegelt en de leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen en die ecologische, sociale en bestuurlijke aangelegenheden zal bevatten die op het gebied van potentiële ongunstige effecten als essentieel worden beschouwd.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame doelstelling te verwezenlijken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300PGXZ6YGIDLZV06

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja ☒ Nee

☐ Het product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:**____%	☒ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van 37,05%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Het product **heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:**____%	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

1. Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
- Het ontwikkelen, produceren of onderhouden van controversiële wapens (0%);
- De controversiële levering van wapens (0%);
- De winning van schalieolie en -gas, oliezand en arctische olie en gas (elk afzonderlijk 5%, gecombineerd 10%);
- De winning van thermische steenkool (5%);
- Handvuurwapens en militaire contracten (5%);
- De productie van tabak (5%);
- Groothandel distributie van tabak (5%);
- Detailhandel distributie van tabak (10%);
- Pornografie (5% voor productie);
- Pornografie (10% voor distributie);
- Bont en speciaal leer (5% voor productie);
- Bont en speciaal leer (10% voor distributie);

- Gokactiviteiten (5%);
- Gokactiviteiten en ondersteunende producten en diensten (50%);
- Energieopwekking uit niet-hernieuwbare bronnen (5%).

Dit werd dagelijks gecontroleerd in het portefeuillebeheersysteem Aladdin. Binnen de Beheermaatschappij is de afdeling Risicobeheer verantwoordelijk voor deze dagelijkse controle van beleggingsbeperkingen. De beoordeling of ondernemingen de bovengenoemde activiteiten uitvoeren, wordt bepaald op basis van externe informatie van ESG-gegevensverstrekkers.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds'.

2. Uitsluiting van landen.
Tijdens de verslagperiode zijn geen beleggingen gedaan in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld. Evenmin zijn er beleggingen gedaan in landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt.

De prestaties van dit kenmerk zijn gemeten aan de hand van de indicator 'Aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt'.

3. Er is rekening gehouden met de ESG-factoren van iedere emittent bij het besluitvormingsproces voor beleggingen.
Het Subfonds heeft aan dit kenmerk voldaan door het toepassen van een eigen benadering op het gebied van ESG-integratie. Het Subfonds zorgde er tijdens de verslagperiode voor dat het een betere gemiddelde gewogen ESG-score had dan de benchmark van het Subfonds. Het Subfonds integreert de informatie over ESG-factoren voor zijn beleggingen op basis van een eigen ESG-integratiebenadering. ESG-integratie houdt in dat de ESG-analyse wordt opgenomen in de besluitvorming over beleggingen, waarbij niet alleen rekening wordt gehouden met financiële factoren, maar ook met factoren op het gebied van milieu, maatschappij en governance van de emittent.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Gemiddelde gewogen ESG-rating ten opzichte van de benchmark'.

4. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldoet aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre de ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetgeving en internationaal erkende normen: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties.
Dit werd gebaseerd op een eigen benadering, die erop was gericht ondernemingen te identificeren, beoordelen, evalueren en controleren die door externe gegevensverstrekkers werden aangemerkt als ondernemingen die niet voldoen aan de bovengenoemde wereldwijde normen, of die deze schenden, en die hoog scoren op controverses (waaronder aanzienlijke controverses op het gebied van bestuur en ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving).
Na onderzoek van deze externe gegevens werden ondernemingen die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertoonden en/of waarvan werd aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepasten en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uitgesloten van het Subfonds.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen'.

5. Screening van de koolstofintensiteit
Het Subfonds heeft de koolstofintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd, gescreend. Conform de ambitie van het Subfonds was de koolstofintensiteit van het Subfonds beter dan die van de benchmark.

Van 1 oktober 2023 tot 29 februari 2024 werden de prestaties van dit kenmerk gemeten aan de hand van de indicator 'Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore - ISS Scope 1 + 2 + 3', aangeleverd door ISS.
Van 1 maart tot 30 september 2024 werden de prestaties van dit kenmerk gemeten aan de hand van de indicator 'Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore - MSCI Scope 1 + 2 + 3', aangeleverd door MSCI.

6. Belegd in duurzame beleggingen
Het Subfonds belegde in ondernemingen of projecten die bijdroegen aan een ecologische of sociale doelstelling op basis van productbijdrage of operationele bijdrage.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Percentage duurzame beleggingen'.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Indicator		Portefeuille	Benchmark
De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds		Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Het aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt		Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen		Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore - Scope 1 + 2 + 3	Beleggingen in bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit uit ontwikkelde markten	698,56	968,31
	Beleggingen in bedrijfsobligaties onder beleggingskwaliteit uit ontwikkelde markten	697,33	1.297,62
	Beleggingen in bedrijfsobligaties van en onder beleggingskwaliteit uit opkomende markten	453,35	1.982,59

Gemiddelde gewogen ESG-rating ten opzichte van de benchmark	Bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit uit ontwikkelde markten beleggingen	7,28	6,81
	Beleggingen in bedrijfsobligaties onder beleggingskwaliteit uit ontwikkelde markten	6,49	5,63
	Beleggingen in bedrijfsobligaties bedrijfsobligaties van en onder beleggingskwaliteit uit opkomende markten	6,38	5,44
Percentage duurzame beleggingen		37,05%	Niet van toepassing

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

		Referentieperiode		Voorafgaande referentieperiode	
Indicator		**Portefeuille**	**Benchmark**	**Portefeuille**	**Benchmark**
De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds		Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Het aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt		Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen		Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore - Scope 1 + 2 + 3	Beleggingen in bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit uit ontwikkelde markten	698,31	311,36	329,13	1.057,13
	Beleggingen onder beleggingskwaliteit uit ontwikkelde markten	697,33	1.297,62	1.016,27	1.760,51
	Beleggingen in bedrijfsobligaties bedrijfsobligaties in bedrijfsobligaties van en onder beleggingskwaliteit uit opkomende markten	453,35	1.982,59	108,91	2.120,35
Gemiddelde gewogen ESG-rating ten opzichte van de benchmark	Beleggingen in bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit uit ontwikkelde markten	7,28	6,81	19,91	22,61
	Beleggingen in bedrijfsobligaties onder beleggingskwaliteit uit ontwikkelde markten	6,49	5,63	20,69	25,27

	Beleggingen van en onder beleggingskwaliteit uit opkomende markten uit opkomende markten	6,38	5,44	19,11	27,41
Percentage duurzame beleggingen		37,05%	Niet van toepassing	36,42%	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?

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen werden aangemerkt, gebeurde aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of sociale duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema's voor ecologische en/of sociale kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (ecologisch) 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 het toepassen van een eigen ecologische en sociale score die de beste in zijn klasse is.

Dit Subfonds was niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelde alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door dit Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/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 hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Emittenten die waren aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moesten tevens voldoen aan criteria op het gebied van 'geen ernstige afbreuk doen' (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, gelden niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel 'PAI's') die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR. Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en worden deze uitgesloten om als duurzame belegging te gelden.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Emittenten die waren aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moesten tevens voldoen aan criteria op het gebied van 'geen ernstige afbreuk doen' (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, gelden niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel 'PAI's') die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR. Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en worden deze uitgesloten om als duurzame belegging te gelden.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Dit Subfonds hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er werd rekening gehouden met de PAI's door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook werd er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds. Wat betreft het rekening houden met de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte PAI's met betrekking tot de beleggingen. Deze wordt beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beheermaatschappij van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de verslagperiode werd in het kader van de beleggingen van het Subfonds rekening gehouden met elementen die verband houden met PAI's. Dit is hoofdzakelijk gedaan via uitsluitingscriteria en rentmeesterschap. Daarbij werd rekening gehouden met de volgende PAI's:

- PAI 3: BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (via de portefeuillesamenstelling);

- PAI 4: Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (via uitsluitingscriteria, engagement en stemmen);

- PAI 7: Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden (via engagement);

- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via uitsluitingscriteria, stemmen en engagement);

- PAI 11: Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via engagement);

- PAI 13: Genderdiversiteit raad van bestuur (via stemmen en engagement);

- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (via uitsluitingscriteria);

- PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (via uitsluitingscriteria).

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: 30 september 2024

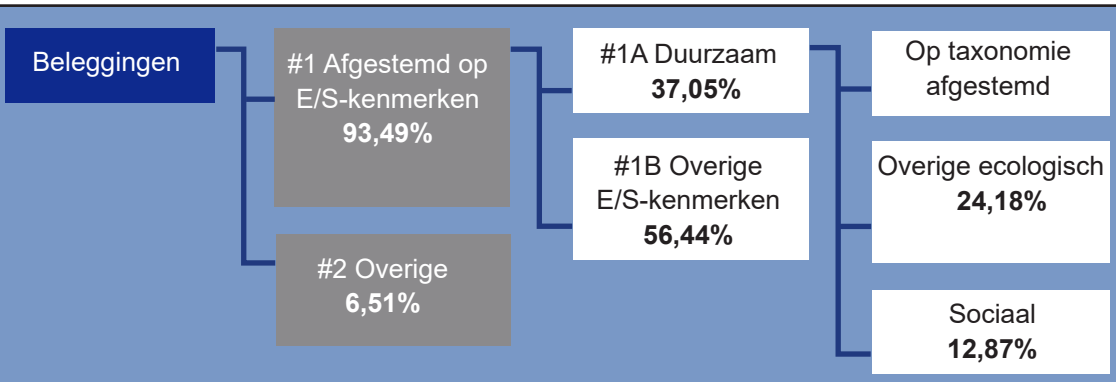
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
IBM CORP 4.150% 2027-07-27	Technologie	1,53	Verenigde Staten
SPAREBANK 1 SR BANK ASA MTN RegS 0.375% 2027-07-15	Bankwezen	1,5	Noorwegen
EXELON CORP 5.150% 2028-03-15	Elektriciteit	1,45	Verenigde Staten
AMGEN INC 3.000% 2029-02-22	Consument - niet-cyclisch	1,45	Verenigde Staten
CVS HEALTH CORP 1.300% 2027-08-21	Consument - niet-cyclisch	1,39	Verenigde Staten
JPMORGAN CHASE & CO 2.182% 2028-06-01	Bankwezen	1,35	Verenigde Staten
VMWARE INC 4.500% 2025-05-15	Technologie	1,33	Verenigde Staten
ABBVIE INC 2.950% 2026-11-21	Consument - niet-cyclisch	1,3	Verenigde Staten
WALMART INC 1.500% 2028-09-22	Consument - cyclisch	1,3	Verenigde Staten
MERCK KGAA RegS 1.625% 2080-09-09	Consument - niet-cyclisch	1,3	Duitsland
T-MOBILE USA INC 4.750% 2028-02-01	Communicatie	1,22	Verenigde Staten
ALLIANDER NV RegS 1.625% 2079-12-31		1,22	Nederland
CSX CORP 3.800% 2028-03-01	Transport	1,2	Verenigde Staten
UNION PACIFIC CORP 2.750% 2026-03-01	Transport	1,19	Verenigde Staten
PNC FINANCIAL SERVICES 2.600% 2026-07-23	Bankwezen	1,18	Verenigde Staten

Goldman Sachs Asset Management

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 **Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

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	% activa
Bankwezen	18,38
Consument - niet-cyclisch	12,31
Communicatie	11,5
Kapitaalgoederen	10,39
Consument - cyclisch	8,82
Liquide middelen	6,51
Verzekering	6,12
Technologie	5,71
Fundamentele sector	3,58
Transport	3,48
Elektriciteit	3,33
Aandelenmakelaar/ Vermogensbeheerders/ Beurzen	2,03
In bezit - geen garantie	1,93
Financieel - Overige	1,67
Lokale autoriteit	1,22
Financiële ondernemingen	1,12
REIT's	1,06
Industrieel - Overige	0,86
Synthetische activa	0

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

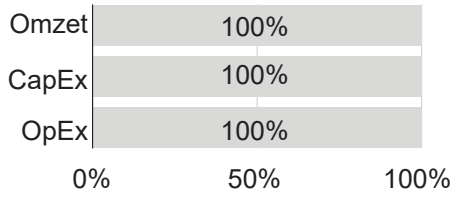
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, en daarom was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

- [ ] Ja
  - [ ] In fossiel gas
  - [ ] In kernenergie
- [X] Nee

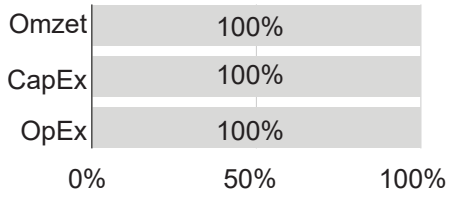
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 98,78% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

1 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.

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, weergeven.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, en daarom was de afstemming op de taxonomie 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Niet van toepassing.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

24,18%

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

12,87%

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken door de volgende acties:
1. Beperkte beleggingen van emittenten die waren betrokken bij controversiële activiteiten;
2. Uitgesloten landen;
3. Hield rekening met ESG-factoren van elke emittent tijdens het besluitvormingsproces voor beleggingen;
4. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie;
5. Screende de koolstofintensiteit;
6. Belegd in duurzame beleggingen;
7. Verkoos inclusie boven uitsluiting via betrokkenheid.



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Goldman Sachs US Dollar Credit

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
HFKIDI5CTG4L2CR5MQ32

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: __%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: __%	☒ 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

• Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%);
- de productie van tabak (≥ 50%);
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (> 20%);
- de winning van thermische steenkool (> 20%).

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten'.

• Uitsluiting van landen.
Tijdens de verslagperiode zijn geen beleggingen gedaan in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft afgekondigd. Evenmin zijn er beleggingen gedaan in landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een ''Call for Action' geldt'.

• De Beheermaatschappij heeft zich gehouden aan goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie. Het Subfonds voldeed aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal erkende normen, waaronder: OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator'Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN'.

• Screening van genderdiversiteit raad van bestuur
Het Subfonds bereikte een lagere blootstelling, ten opzichte van de Index, aan ondernemingen met een drempel lager dan 10% vrouwen in de raad van bestuur van de onderneming.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Het verschil tussen de blootstelling aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur van de onderneming van het Subfonds en de Index'.

• Screening van de gewogen gemiddelde koolstofintensiteit
Conform de ambitie van het Subfonds was de koolstofintensiteit van het Subfonds lager ten opzichte van de Index.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Het verschil tussen de gewogen gemiddelde Scope- 1 en 2-koolstofintensiteit van alle bedrijfsemittenten (indien beschikbaar) in het Subfonds en gewogen gemiddelde Scope 1- en 2-koolstofintensiteit van de ' Index.

• Overheids- en bedrijfsemittenten met een ESG-rating van 1 of lager worden uitgesloten. Gedurende de verslagperiode is niet belegd in overheids- en bedrijfsemittenten met een ESG-rating van 1 of lager volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator '% overheids- en bedrijfsemittenten in het Subfonds met een ESG-rating in overeenstemming met het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder van 1 of'.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Subfonds gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action':
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• De blootstelling van het Subfonds aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur van de onderneming was 0,15% en de blootstelling van de benchmark aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur van de onderneming was 1,23%.

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds consistent een lagere blootstelling bereikt, ten opzichte van het Subfonds/de benchmark, aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur van de onderneming.

• De gewogen gemiddelde Scope- 1 en 2-koolstofintensiteit van alle bedrijfsemittenten (indien beschikbaar) in het Subfonds was 124,6 TCO2e/Sales ($mn) en de gewogen gemiddelde Scope 1- en 2-koolstofintensiteit van het Subfonds/de benchmark was 249,64 TCO2e/Sales ($mn).

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds consistent een lagere gewogen gemiddelde koolstofintensiteit bereikt ten opzichte van het Subfonds/de benchmark.

• 0% overheids- en bedrijfsemittenten in het Subfonds met een ESG-rating in overeenstemming met het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder had een ESG-rating van 1 of lager.

... en in vergelijking met eerdere 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 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten ***(zoals hierboven beschreven)***	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Met uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft afgekondigd en in landen die voorkomen op de lijst van de Financial Action Task Force en waarvoor een 'Call for Action' geldt.	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Blootstelling aan ondernemingen met minder dan 10% vrouwen in de raad van bestuur van de onderneming ***(ten opzichte van het subfonds/de benchmark)***	Subfonds: 1,14 Benchmark: 1,81	Subfonds: 0,15 Benchmark: 1,23	%
Gewogen gemiddelde scope- 1 en 2 koolstofintensiteit ***(ten opzichte van het subfonds/de benchmark)***	Subfonds: 186,29 Benchmark: 268,83	Subfonds: 124,6 Benchmark: 249,64	N.v.t.
Overheids- en bedrijfsemittenten in het Subfonds met een ESG-rating in overeenstemming met het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder die een ESG-rating hadden van 1 of lager	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?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Genderdiversiteit raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) • Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten

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:
30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
UNITED STATES OF AMERICA	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	4,86%	US
JPMORGAN CHASE & CO.	Financiële diensten en verzekeringen	3,61%	US
BANK OF AMERICA CORPORATION	Financiële diensten en verzekeringen	3,13%	US
ORACLE CORPORATION	Informatie en communicatie	2,67%	US
MORGAN STANLEY	Financiële diensten en verzekeringen	2,56%	US
BROADCOM INC.	Industrie	1,64%	US
T-MOBILE USA INC.	Informatie en communicatie	1,60%	US
CITIGROUP INC.	Financiële diensten en verzekeringen	1,35%	US
HCA INC.	Volksgezondheid en maatschappelijke dienstverlening	1,23%	US
SOLVENTUM CORPORATION	Geen NACE-gegevens beschikbaar	1,21%	US
UBS GROUP AG	Financiële diensten en verzekeringen	1,06%	CH
THE KROGER CO.	Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	1,03%	US
HYUNDAI CAPITAL AMERICA	Financiële diensten en verzekeringen	1,00%	US
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY	Industrie	0,94%	US
AMGEN INC.	Professionele, wetenschappelijke en technische activiteiten	0,94%	US

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

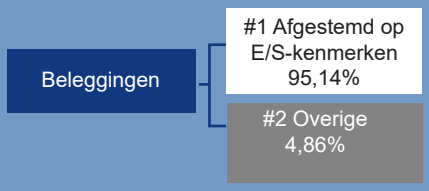
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Tijdens de referentieperiode was 95,14% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 95,14% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.
4,86% van de beleggingen omvatte contanten die werden gehouden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en/of beleggingen in icbe's en overige collectieve beleggingsinstellingen om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen.

Tijdens de referentieperiode was minimaal 60% van de beleggingen van het Subfonds consequent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de IW per 30 september 2024
Accommodatie en eetgelegenheden	Accommodatie	1,22%
	Cateringdiensten	0,05%
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve kantoorondersteuning en andere bedrijfsondersteuning	0,19%
	Verhuur en leasing	2,48%
	Reisbureaus, touroperators en andere reserveringsdiensten en aanverwanten	0,12%
Liquide middelen	Liquide middelen	2,29%
Bouwnijverheid	Civiele techniek	0,24%
	Gespecialiseerde bouwwerkzaamheden	0,16%
Derivaten	Futures	0,65%
	Swap	0,54%
Elektriciteit, gas stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas stoom en airconditioning	3,08%
Financiële diensten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten bij financiële diensten en verzekeringen	2,68%
	Financiële diensten met uitzondering van verzekeringen en pensioenfondsen	31,88%
	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen exclusief verplichte sociale verzekeringen	1,80%

Volksgezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Volksgezondheid	2,73%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwanten	0,14%
	Informatiediensten	1,14%
	Programmering en omroep	0,61%
	Uitgeverij	3,87%
	Telecommunicatie	5,00%
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	1,50%
	Vervaardiging van dranken	0,99%
	Vervaardiging van chemicaliën en chemische producten	1,83%
	Vervaardiging van cokes en geraffineerde aardolieproducten	0,26%
	Vervaardiging van elektronische en optische computerproducten	5,29%
	Vervaardiging van elektrische apparatuur	0,27%
	Vervaardiging van voedingsmiddelen	2,32%
	Vervaardiging van machines en apparatuur, niet elders geclassificeerd	1,26%
	Vervaardiging van motorvoertuigen, aanhangers en opleggers	0,22%
	Vervaardiging van andere niet-smetaalhoudende minerale producten	0,24%
	Vervaardiging van overige transportmiddelen	1,02%
	Vervaardiging van hout en van producten van hout en kurk behalve meubels; vervaardiging van artikelen van stro en vlechtwerk	0,10%
	Overige productie	0,11%
WINNING VAN DELFSTOFFEN	Winning van aardolie en aardgas	2,06%
	Winning van metaalertsen	0,06%
Geen NACE -gegevens beschikbaar	Geen NACE -gegevens beschikbaar	4,43%
Professionele, wetenschappelijke en technische activiteiten	Hoofdkantoor- en adviesbureau-activiteiten	0,04%
	Overige professionele wetenschappelijke en technische activiteiten	0,50%
	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	1,15%
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4,86%
Vastgoed	Vastgoed	3,79%
Transport en opslag	Luchttransport	0,04%
	Transport over land en transport via pijpleidingen	1,99%
Watervoorziening, rioolwaterbeheer en sanering	Afvalinzameling, -verwerking en -verwijdering, terugwinning van materialen	0,17%
Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, exclusief auto- en motorhandel	3,04%

Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Groot- en detailhandel in en reparatie van auto's en motorfietsen	0,11%
	Groothandel, exclusief auto- en motorhandel	1,44%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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, weergeven.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie en daarom was de afstemming op de taxonomie 0%.

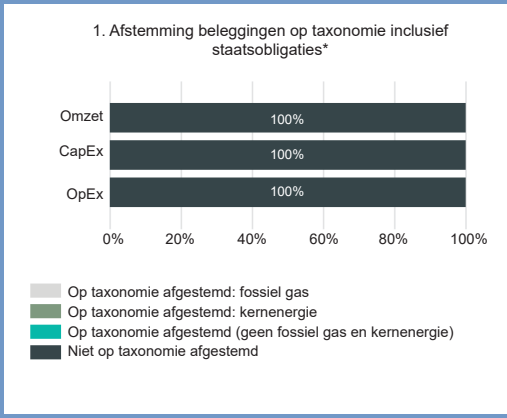
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

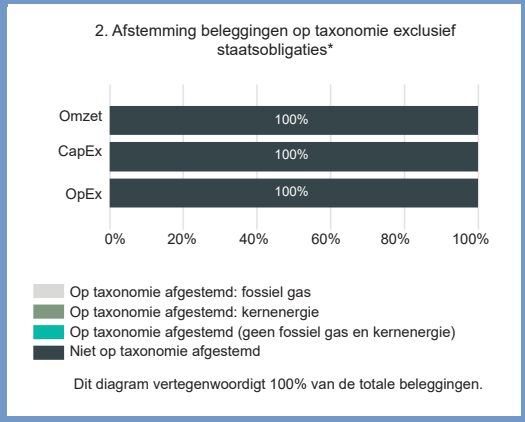
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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 het Subfonds niet toezegt 'duurzame beleggingen' te doen in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen duurzame beleggingen heeft gedaan.

[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van 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?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de bedrijven en emittenten die zijn vertegenwoordigd in het Subfonds een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces.

De Beheermaatschappij heeft bedrijfsemittenten in dit Subfonds benaderd waarvan de Beheermaatschappij vond dat ze lage ESG-credentials hadden of waren betrokken bij controverses op het gebied van duurzaamheid, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een bedrijfsemittent te beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in contact te treden. Indien van toepassing, is de Beheermaatschappij de dialoog aangegaan met overheidsemittenten in dit Subfonds die een lage E-score hebben, met als doel deze overheden te stimuleren hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en meer gedetailleerde klimaatgerelateerde statistieken te openbaren. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een overheidsemittent te beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in contact te treden.

Het Global Stewardship Team legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid in een poging best practices te promoten. De initiatieven van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de initiatieven van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig de dialoog aan met bedrijven, onder andere via één-op-ééngesprekken en met beleggersgroepen, om emittenten aan te spreken die volgens de Beheermaatschappij lage ESG-credentials hadden met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het in gesprek gaan met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, dat vaak de beleggingsselectie onderbouwde. Het gaf een uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, de financiële prestaties en strategie evenals in de bedrijfsvooruitzichten.

De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om de betrokkenheid op alle niveaus van de onderneming te sturen, maakt het Global Stewardship gebruik van ons stewardship-kader, dat de thematische prioriteiten weerspiegelt en de leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen en die ecologische, sociale en bestuurlijke aangelegenheden zal bevatten die op het gebied van potentiële ongunstige effecten als essentieel worden beschouwd.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Goldman Sachs US High Yield

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 222100V1FLPFY01QOX20

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja ☒ Nee

☐ Het product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:** ___%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Het product **heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** ___%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

1. Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:

- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%)
- de controversiële levering van wapens (0%)
- de productie van tabak (≥ 50%)
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (> 20%)
- de winning van thermische steenkool (> 20%)

Dit werd dagelijks gecontroleerd in het portefeuillebeheersysteem Aladdin. Binnen de Beheermaatschappij is de afdeling Risicobeheer verantwoordelijk voor deze dagelijkse controle van beleggingsbeperkingen. De beoordeling of ondernemingen de bovengenoemde activiteiten uitvoeren, wordt bepaald op basis van externe informatie van ESG-gegevensverstrekkers.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds'.

2. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie.

Het Subfonds voldoet aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre de ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetgeving en internationaal erkende normen: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties. Dit werd gebaseerd op een eigen benadering, die erop was gericht ondernemingen te identificeren, beoordelen, evalueren en controleren die door externe gegevensverstrekkers werden aangemerkt als ondernemingen die niet voldoen aan de bovengenoemde wereldwijde normen, of die deze schenden, en die hoog scoren op controverses (waaronder aanzienlijke controverses op het gebied van bestuur en ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens werden ondernemingen die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertoonden en/of waarvan werd aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepasten en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uitgesloten van het Subfonds.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen'.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Indicator	Portefeuille	Benchmark
De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

	Referentieperiode		Voorafgaande referentieperiode	
Indicator	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark
De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	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?***

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met 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.

- ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de verslagperiode werd in het kader van de beleggingen van het Subfonds rekening gehouden met elementen die verband houden met PAI's. Dit is hoofdzakelijk gedaan via uitsluitingscriteria en rentmeesterschap. Daarbij werd rekening gehouden met de volgende PAI's:

- PAI 4: Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (via uitsluitingscriteria, engagement en stemmen);

- PAI 7: Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden (via engagement);

- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via uitsluitingscriteria, stemmen en engagement);

- PAI 11: Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via engagement);

- PAI 13: Genderdiversiteit raad van bestuur (via stemmen en engagement);

- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (via uitsluitingscriteria).

Goldman Sachs Asset Management



De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 30 september 2024

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

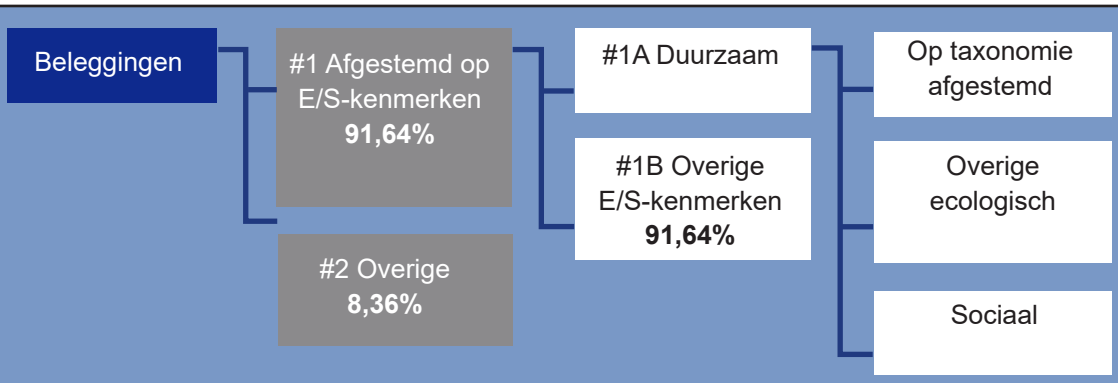
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TENET HEALTHCARE CORP 4.250% 2029-06-01	Consument - niet-cyclisch	1,65	Verenigde Staten
CARNIVAL CORP 144A 4.000% 2028-08-01	Consument - cyclisch	1,24	Verenigde Staten
SIRIUS XM RADIO INC 144A 4.125% 2030-07-01	Communicatie	1,00	Verenigde Staten
HUB INTERNATIONAL LTD 144A 5.625% 2029-12-01	Verzekering	0,98	Verenigde Staten
NOKIA OF AMERICA CORP 6.450% 2029-03-15	Technologie	0,97	Verenigde Staten
FRONTIER COMMUNICATIONS 144A 5.000% 2028-05-01	Communicatie	0,97	Verenigde Staten
BUILDERS FIRSTSOURCE INC 144A 4.250% 2032-02-01	Kapitaalgoederen	0,97	Verenigde Staten
SRM ESCROW ISSUER LLC 144A 6.000% 2028-11-01	Kapitaalgoederen	0,94	Verenigde Staten
LIFEPOINT HEALTH INC 144A 9.875% 2030-08-15	Consument - niet-cyclisch	0,89	Verenigde Staten
NEXSTAR ESCROW INC 144A 5.625% 2027-07-15	Communicatie	0,87	Verenigde Staten
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 144A 4.250% 2034-01-15	Communicatie	0,87	Verenigde Staten
SUNCOKE ENERGY INC 144A 4.875% 2029-06-30	Basisindustrie	0,86	Verenigde Staten
IMOLA MERGER CORP 144A 4.750% 2029-05-15	Technologie	0,84	Verenigde Staten
CHESAPEAKE ENERGY CORP 144A 6.750% 2029-04-15	Energie	0,84	Verenigde Staten
BCPE ULYSSES INTERMEDIAT 144A 7.750% 2027-04-01	Kapitaalgoederen	0,83	Verenigde Staten

Goldman Sachs Asset Management

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 **Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:
- 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	% activa
Energie	14,49
Consument - cyclisch	13,61
Kapitaalgoederen	12,35
Communicatie	10,3
Consument - niet-cyclisch	9,47
Liquide middelen	8,36
Technologie	8,11
Fundamentele sector	7,52
Financiële ondernemingen	3,84
Transport	3,56
Verzekering	3,24
REIT's	1,57
Aandelenmakelaar/ Vermogensbeheerders/ Beurzen	1,56
Elektriciteit	0,96
Bankwezen	0,74
Industrieel - Overige	0,35
Synthetische activa	-0,01

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

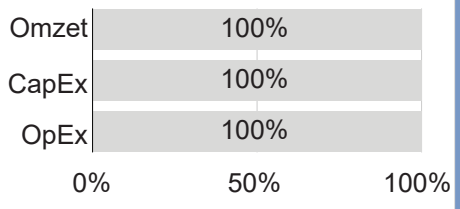
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, en daarom was de afstemming op de taxonomie 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

- [ ] Ja
  - [ ] In fossiel gas
  - [ ] In kernenergie
- [X] Nee

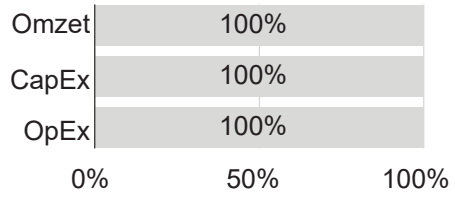
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 100,00% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

1 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.

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, weergeven.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien het Subfonds niet belegde in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Niet van toepassing.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds ecologische en sociale kenmerken gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Bijgevolg heeft het Subfonds niet belegd in een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen sociaal duurzame beleggingen heeft gedaan.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het Subfonds promootte tijdens de volledige verslagperiode ecologische en sociale kenmerken door de volgende acties:
1. Er is rekening gehouden met de ESG-factoren van iedere emittent bij het besluitvormingsproces voor beleggingen. Dit was een gedocumenteerd proces, maar er werden geen bindende uitkomsten beoogd;
2. Beperkte beleggingen van emittenten die waren betrokken bij controversiële activiteiten;
3. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensen- en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie;
4. Verkoos inclusie boven uitsluiting via betrokkenheid.



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE V

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 9, leden 1, 2 en 3, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Goldman Sachs USD Green Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300HFMZBKIBOH3T06

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ Ja ☐ Nee

☒ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 98,42%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van __%
☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: __%	☐ 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Dit Subfonds heeft de doelstelling tijdens de verslagperiode behaald door te beleggen in obligaties waarvan de opbrengsten worden gebruikt om klimaat- en milieuprojecten te financieren, waarbij een positieve bijdrage wordt geleverd aan het milieu door de eigen methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties toe te passen, die zijn afgestemd op de beginselen van de International Capital Markets Association (ICMA) voor groene obligaties.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Subfonds gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action':
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• 98,42% activa dat het Subfonds heeft belegd in duurzame beleggingen.

• 98,42% activa dat het Subfonds heeft belegd in groene obligaties.

• Het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen was 28,68%.

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 met eerdere perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten ***(zoals hierboven beschreven)***	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Met uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft afgekondigd en in landen die voorkomen op de lijst van de Financial Action Task Force en waarvoor een 'Call for Action' geldt.	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Percentage duurzame beleggingen	96,19	98,42	%
Het percentage activa dat het Subfonds heeft belegd in groene obligaties	96,19	98,42	%
Het percentage op taxonomie afgestemde beleggingen	19,84	28,68	%

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen?

Emittenten die waren aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moesten tevens voldoen aan criteria op het gebied van 'geen ernstige afbreuk doen' (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, gelden niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel 'PAI's') die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en worden deze uitgesloten om als duurzame belegging te gelden.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Dit Subfonds hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er werd rekening gehouden met de PAI's door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook werd er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds. Wat betreft het rekening houden met de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte PAI's met betrekking tot de beleggingen. Deze wordt beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beheermaatschappij van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het Subfonds heeft de eigen benadering toegepast bij het identificeren en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen, zoals hieronder verder wordt beschreven. Na de beoordeling werden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel ‘geen ernstige afbreuk doen’ vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd • BKG-intensiteit 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 • Emissies in water • Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval • Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) • Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten

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:
30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
DUKE ENERGY PROGRESS LLC	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	6,65%	US
BNP PARIBAS SA	Financiële diensten en verzekeringen	6,53%	FR
EDP FINANCE B.V.	Financiële diensten en verzekeringen	5,55%	NL
BANK OF IRELAND GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Financiële diensten en verzekeringen	5,25%	IE
ING GROEP N.V.	Financiële diensten en verzekeringen	4,83%	NL
AVANGRID INC.	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	4,40%	US
XYLEM INC.	Industrie	4,19%	US
COOPERATIEVE RABOBANK U.A.	Financiële diensten en verzekeringen	3,61%	NL
NXP B.V.	Industrie	3,37%	NL
NIAGARA MOHAWK POWER CORPORATION	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	3,30%	US
LG CHEM LTD	Industrie	3,22%	KR

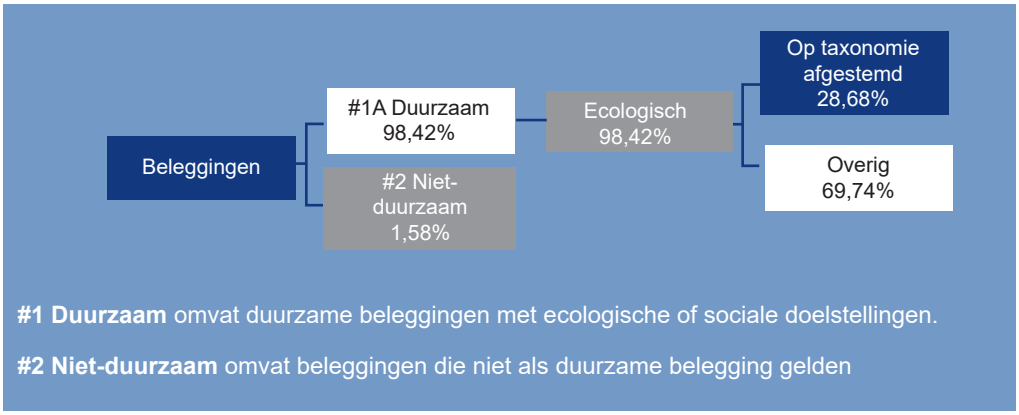
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Tijdens de referentieperiode was 98,42% van de beleggingen afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 98,42% van de beleggingen afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds. 98,42% was ecologisch duurzaam afgestemd, waarvan 28,68% op de taxonomie was afgestemd. 1,58% werd in contanten, kasequivalenten en derivaten aangehouden.



#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

#2 Niet-duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame belegging gelden

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de IW per 30 september 2024
Liquide middelen	Liquide middelen	1,61%
Bouwnijverheid	Huizenbouw	0,41%
Derivaten	Termijncontracten	0,51%
	Futures	-4,15%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	21,21%
Financiële diensten en verzekeringen	Financiële diensten met uitzondering van verzekeringen en pensioenfondsen	40,40%
	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen exclusief verplichte sociale verzekeringen	3,38%
Informatie en communicatie	Informatiediensten	1,26%
	Telecommunicatie	2,05%
Industrie	Vervaardiging van dranken	2,57%
	Vervaardiging van chemicaliën en chemische producten	1,29%
	Vervaardiging van cokes en geraffineerde aardolieproducten	3,22%
	Vervaardiging van elektronische en optische computerproducten	7,34%
	Vervaardiging van machines en apparatuur, niet elders geclassificeerd	4,19%
	Vervaardiging van papier en papierproducten	0,95%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	-0,51%
Professionele, wetenschappelijke en technische activiteiten	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	1,80%
Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	1,83%
Vastgoed	Vastgoed	8,51%
Transport en opslag	Transport over land en transport via pijpleidingen	1,24%
	Watertransport	0,87%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De Beheermaatschappij berekende het percentage afstemming op de taxonomie op basis door de emittenten van de obligaties verstrekte gegevens.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas**

emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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, weergeven.

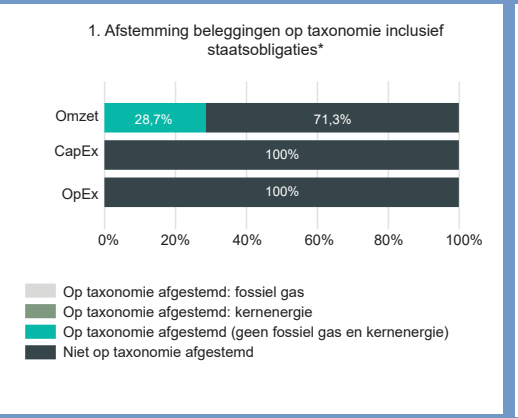
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

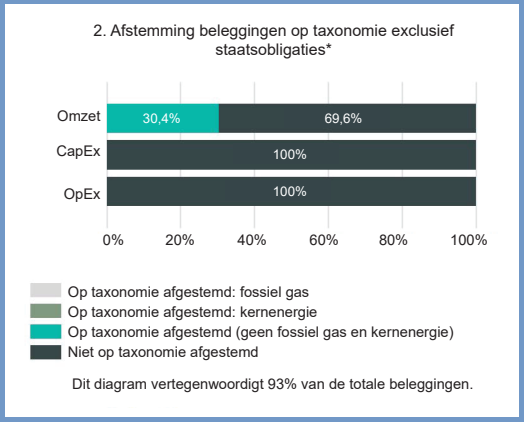
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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?

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%.

Het merendeel van de op taxonomie afgestemde beleggingen richtte zich op de beperking van klimaatverandering. Een deel van de op de taxonomie afgestemde beleggingen mocht betrekking hebben op transitie- en faciliterende activiteiten, maar de Beheermaatschappij beschikte niet over de gegevens om dit aandeel te onderbouwen.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Tijdens de verslagperiode was het op de taxonomie afgestemd percentage 28,68% vergeleken met de vorige verslagperiode 19,84%

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd, was 69,74%.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Hoewel het Subfonds duurzaam heeft belegd, doet het geen specifieke toezegging ten aanzien van een minimumaandeel sociale beleggingen. De minimale verplichting is derhalve 0%.

Zoals hierboven vermeld, wordt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij bepaald of door dit Subfonds gedane beleggingen duurzame beleggingen waren, waarbij wordt beoordeeld in welke mate de beleggingen bijdragen aan de ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product was niet gericht op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het kader.

[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van 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 'niet duurzaam'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die vielen onder 'niet duurzaam' waren voornamelijk contanten voor liquiditeitsdoeleinden. Deze financiële instrumenten waren niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.

Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet- handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de bedrijven en emittenten die zijn vertegenwoordigd in het Subfonds een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces.

De Beheermaatschappij heeft bedrijfsemittenten in dit Subfonds benaderd waarvan de Beheermaatschappij vond dat ze lage ESG-credentials hadden of waren betrokken bij controverses op het gebied van duurzaamheid, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een bedrijfsemittent te beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in contact te treden. Indien van toepassing, is de Beheermaatschappij de dialoog aangegaan met overheidsemittenten in dit Subfonds die een lage E-score hebben, met als doel deze overheden te stimuleren hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en meer gedetailleerde klimaatgerelateerde statistieken te openbaren. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een overheidsemittent te beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in contact te treden.

Het Global Stewardship Team legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid in een poging best practices te promoten. De initiatieven van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de initiatieven van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig de dialoog aan met bedrijven, onder andere via één-op-ééngesprekken en met beleggersgroepen, om emittenten aan te spreken die volgens de Beheermaatschappij lage ESG-credentials hadden met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het in gesprek gaan met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, dat vaak de beleggingsselectie onderbouwde. Het gaf een uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, de financiële prestaties en strategie evenals in de bedrijfsvooruitzichten.

De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om de betrokkenheid op alle niveaus van de onderneming te sturen, maakt het Global Stewardship Team gebruik van ons stewardship-kader dat de thematische prioriteiten weerspiegelt en de leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen en die ecologische, sociale en bestuurlijke aangelegenheden zal bevatten die op het gebied van potentiële ongunstige effecten als essentieel worden beschouwd.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame doelstelling te verwezenlijken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): WCMOO3625KZ7IRJPUW09

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja ☒ Nee

☐ Het product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:**___%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Het product **heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:**___%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

1. Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%);
- de productie van tabak (≥ 50%);
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (> 20%);
- de winning van thermische steenkool (> 20%).

Dit werd dagelijks gecontroleerd in het portefeuillebeheersysteem Aladdin. Binnen de Beheermaatschappij is de afdeling Risicobeheer verantwoordelijk voor deze dagelijkse controle van beleggingsbeperkingen. De beoordeling of ondernemingen de bovengenoemde activiteiten uitvoeren, wordt bepaald op basis van externe informatie van ESG-gegevensverstrekkers.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds'.

2. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie.

Het Subfonds voldoet aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre de ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetgeving en internationaal erkende normen: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties.
Dit werd gebaseerd op een eigen benadering, die erop was gericht ondernemingen te identificeren, beoordelen, evalueren en controleren die door externe gegevensverstrekkers werden aangemerkt als ondernemingen die niet voldoen aan de bovengenoemde wereldwijde normen, of die deze schenden, en die hoog scoren op controverses (waaronder aanzienlijke controverses op het gebied van bestuur en ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving).
Na onderzoek van deze externe gegevens werden ondernemingen die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertoonden en/of waarvan werd aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepasten en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uitgesloten van het Subfonds.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen'.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Indicator	Portefeuille	Benchmark
De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

	Referentieperiode		Voorafgaande referentieperiode	
Indicator	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark
De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	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?***

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met 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.

- ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds geen expliciete toezegging gedaan om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de SFDR.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de verslagperiode werd in het kader van de beleggingen van het Subfonds rekening gehouden met elementen die verband houden met PAI's. Dit is hoofdzakelijk gedaan via uitsluitingscriteria en rentmeesterschap. Daarbij werd rekening gehouden met de volgende PAI's:

- PAI 4: Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (via uitsluitingscriteria, engagement en stemmen);

- PAI 7: Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden (via engagement);

- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via uitsluitingscriteria, stemmen en engagement);

- PAI 11: Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via engagement);

- PAI 13: Genderdiversiteit raad van bestuur (via stemmen en engagement);

- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (via uitsluitingscriteria).

Goldman Sachs Asset Management



De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 30 september 2024

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

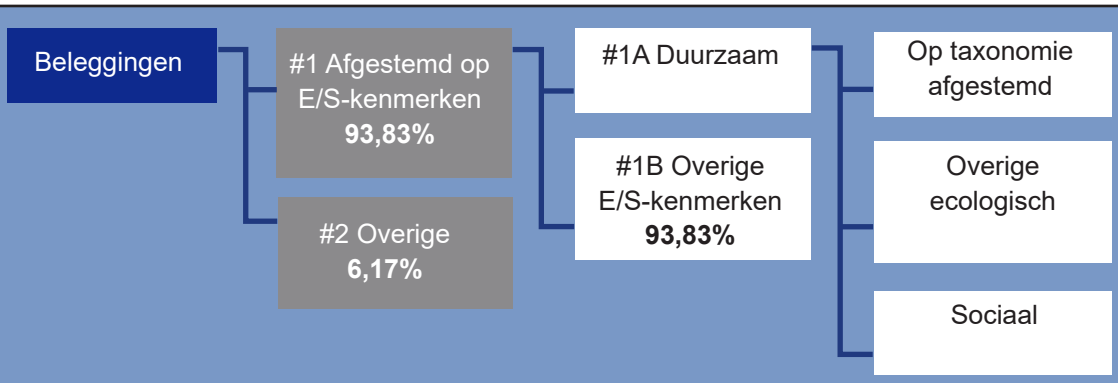
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
NOKIA OF AMERICA CORP 6.450% 2029-03-15	Technologie	2,49	Verenigde Staten
ELECTRICITE DE FRANCE SA RegS 2.625% 31 december 2079	In bezit - geen garantie	1,71	Frankrijk
TELEFONICA EUROPE BV RegS 6.750% 2079-12-31	Communicatie	1,67	Spanje
TECHEM VERWALTUNGSGESELL RegS 2.000% 2025-07-15	Industrieel - Overige	1,49	Duitsland
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA RegS 2.500% 31 december 2079	Overige nutsbedrijven	1,42	Frankrijk
BELLIS ACQUISITION CO PL RegS 8.125% 2030-05-14	Consument - niet-cyclisch	1,35	Verenigd Koninkrijk
QUATRIM RegS 8.500% 2027-01-15	Consument - niet-cyclisch	1,3	Frankrijk
PINEWOOD FINCO PLC RegS 6.000% 2030-03-27	Communicatie	1,21	Verenigd Koninkrijk
OPTICS BIDCO SPA RegS 6.875% 2028-02-15	Communicatie	1,16	Verenigde Staten
VODAFONE GROUP PLC MTN RegS 6.500% 30 augustus 2084	Communicatie	1,11	Verenigd Koninkrijk
VERISURE HOLDING AB RegS 9.250% 2027-10-15	Consument - cyclisch	1,1	Zweden
DUFRY ONE BV RegS 2.500% 2024-10-15	Consument - cyclisch	1,09	Zwitserland
IHO VERWALTUNGS GMBH RegS 8.750% 2028-05-15	Consument - cyclisch	1,09	Duitsland
PIRAEUS BANK SA MTN RegS 3.875% 2027-11-03	Bankwezen	1,05	Griekenland
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV RegS 4.247% 2079-12-31	Energie	1,04	Spanje

Goldman Sachs Asset Management

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 **Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:
- 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	% activa
Consument - cyclisch	20,85
Communicatie	14,79
Consument - niet-cyclisch	10,68
Fundamentele sector	9,16
Kapitaalgoederen	8,79
Financieel - Overige	7,26
Liquide middelen	6,17
Bankwezen	5,77
Technologie	5,02
Industrieel - Overige	3,6
In bezit - geen garantie	2,75
Transport	2,1
Overige nutsbedrijven	1,42
Energie	1,04
REIT's	0,52
Equity	0,08

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, en daarom 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[1]?

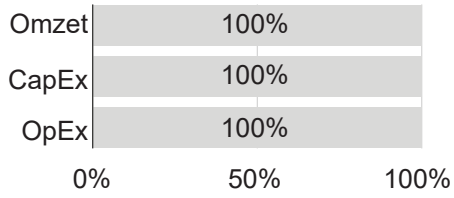
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

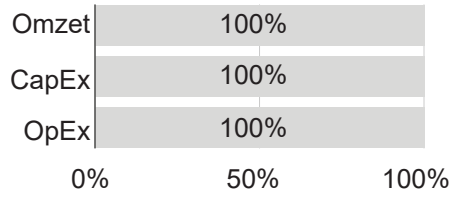
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 100,00% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

1 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.

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, weergeven.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien het Subfonds niet belegde in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Niet van toepassing.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/85,2

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds ecologische en sociale kenmerken gepromoot, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan. Bijgevolg heeft het Subfonds niet belegd in een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen sociaal duurzame beleggingen heeft gedaan.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het Subfonds promootte tijdens de volledige verslagperiode ecologische en sociale kenmerken door de volgende acties:
1. Er is rekening gehouden met de ESG-factoren van iedere emittent bij het besluitvormingsproces voor beleggingen. Dit was een gedocumenteerd proces, maar er werden geen bindende uitkomsten beoogd;
2. Beperkte beleggingen van emittenten die waren betrokken bij controversiële activiteiten;
3. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensen- en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie;
4. Verkoos inclusie boven uitsluiting via betrokkenheid.



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:
Goldman Sachs Global Flexible Multi- Asset

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
222100KFI81DVYYSNY82

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: % ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 32,31% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

1. Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
• het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
• de controversiële levering van wapens (0%);
• de productie van tabak (≥50%);
• de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (>20%);
• de winning van thermische steenkool (>20%).

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten'.

2. Uitsluiting van landen.
Tijdens de verslagperiode zijn geen beleggingen gedaan in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld. Evenmin zijn er beleggingen gedaan in landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt'.

3. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldoet aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre de ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetgeving en internationaal erkende normen: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en

mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties. Dit werd gebaseerd op een eigen benadering, die erop was gericht ondernemingen te identificeren, beoordelen, evalueren en controleren die door externe gegevensverstrekkers werden aangemerkt als ondernemingen die niet voldoen aan de bovengenoemde wereldwijde normen, of die deze schenden, en die hoog scoren op controverses (waaronder aanzienlijke controverses op het gebied van bestuur en ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving).
Na onderzoek van deze externe gegevens werden ondernemingen die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertoonden en/of waarvan werd aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepasten en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uitgesloten van het Subfonds.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN'.

4. Screening van de koolstofintensiteit
Het Subfonds heeft de koolstofintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd, gescreend. Conform de ambitie van het Subfonds was de koolstofintensiteit van het Subfonds lager dan het universum van de toepasselijke onderliggende activaklassen vergeleken met de benchmark.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore - Scope 1 + 2 + 3'.

5. Belegd in duurzame beleggingen
Het Subfonds belegde in ondernemingen of projecten die bijdroegen aan een ecologische of sociale doelstelling op basis van productbijdrage of operationele bijdrage.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Percentage duurzame beleggingen'.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V.
en The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International aangesteld
om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Subfonds gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Exclusief beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een 'Call for Action' geldt. Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• De gemiddelde gewogen koolstofintensiteit van het Subfonds was lager dan het universum van de toepasselijke onderliggende activaklassen vergeleken met de benchmark:
EQU
Subfonds: 494,18
Benchmark: 862,93

IG
Subfonds: 644,76
Benchmark: 848,68

HY
Subfonds: 880,50
Benchmark: 1196,08

• 32,31% werd belegd in 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.

... en in vergelijking met eerdere perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten ***(zoals hierboven beschreven)***	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Met uitsluiting van beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft afgekondigd en in landen die voorkomen op de lijst van de Financial Action Task Force en waarvoor een 'Call for Action' geldt.	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore - Scope 1 + 2 + 3 ***(vergeleken met de benchmark)***	**EQU** Subfonds: 120,24 Benchmark: 784,88 **IG** Subfonds: 328,65 Benchmark: 602,18 **HY** Subfonds: 1133,57 Benchmark: 1654,85	**EQU** Subfonds: 494,18 Benchmark: 862,93 **IG** Subfonds: 644,76 Benchmark: 848,68 **HY** Subfonds: 902,25 Benchmark: 1200,93	N.v.t.
Percentage duurzame beleggingen	29,23	32,31	%

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?

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen werden aangemerkt, gebeurde aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of sociale duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema' s voor ecologische en/of sociale kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (ecologisch) 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 het toepassen van een eigen ecologische en sociale score die de beste in zijn klasse is.

Dit Subfonds was niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelde alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door dit Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Emittenten die waren aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moesten tevens voldoen aan criteria op het gebied van 'geen ernstige afbreuk doen' (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, gelden niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel 'PAI's') die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en worden deze uitgesloten om als duurzame belegging te gelden.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Dit Subfonds hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er werd rekening gehouden met de PAI's door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook werd er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds. Wat betreft het rekening houden met de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven vermeld, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor de verplichte PAI's met betrekking tot de beleggingen. Deze wordt beoordeeld aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beheermaatschappij van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het Subfonds heeft de eigen benadering toegepast bij het identificeren en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen, zoals hieronder verder wordt beschreven. Na de beoordeling werden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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.

Goldman Sachs Asset Management

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere:

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Broeikasgasintensiteit 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 VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Genderdiversiteit raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) • Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten

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:
30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
UNITED STATES OF AMERICA	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	12,11%	US
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	3,18%	DE
REPUBLIQUE FRANCAISE	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	3,01%	FR
MICROSOFT CORPORATION	Informatie en communicatie	1,77%	US
APPLE INC.	Industrie	1,61%	US
NVIDIA CORPORATION	Industrie	1,13%	US
ALPHABET INC.	Informatie en communicatie	1,10%	US
AMAZON.COM INC.	Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	0,90%	US
THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED	Industrie	0,87%	US
BNP PARIBAS SA	Financiële diensten en verzekeringen	0,69%	FR
3I GROUP PLC	Financiële diensten en verzekeringen	0,67%	GB
ASML HOLDING N.V.	Industrie	0,67%	NL
ELEVANCE HEALTH INC.	Financiële diensten en verzekeringen	0,67%	US
S&P GLOBAL INC.	Informatie en communicatie	0,66%	US
INTESA SANPAOLO SPA	Financiële diensten en verzekeringen	0,65%	IT

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

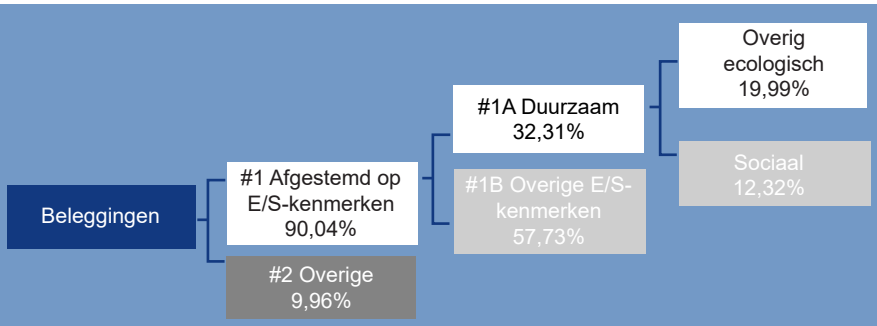
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Tijdens de referentieperiode was 90,04% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 90,04% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.
9,96% van de beleggingen omvatte contanten die werden gehouden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en/of beleggingen in icbe's en overige collectieve beleggingsinstellingen om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen.
Hoewel duurzaam beleggen niet het doel was van het Subfonds, had het een aandeel van 32,31% duurzame beleggingen, waarvan 19,99% overige ecologisch en 12,32% sociaal duurzame beleggingen waren.

Tijdens de referentieperiode was minimaal 80% van de beleggingen van het Subfonds consequent afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken en werd minimaal 10% van het Subfonds duurzaam belegd.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

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	% van de IW per 30 september 2024
Accommodatie en eetgelegenheden	Accommodatie	0,48%
	Cateringdiensten	0,23%
Administratieve en ondersteunende diensten	Werkgelegenheid	0,42%
	Verhuur en leasing	0,43%
	Beveiligings- en opsporingsdiensten	0,10%
Kunst, entertainment en recreatie	Gokken en kansspelen	0,10%
Liquide middelen	Liquide middelen	7,38%
Bouwnijverheid	Civiele techniek	0,26%
Derivaten	Termijncontracten	0,03%
	Futures	18,54%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	1,04%

Financiële diensten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten bij financiële diensten en verzekeringen	2,12%
Financiële diensten en verzekeringen	Financiële diensten met uitzondering van verzekeringen en pensioenfondsen	12,99%
	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen exclusief verplichte sociale verzekeringen	2,47%
Volksgezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Volksgezondheid	0,20%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwanten	0,77%
	Informatiediensten	2,33%
	Film-, video- en televisieproducties, geluidsopnamen en muziekuitgeverij	0,08%
	Programmering en omroep	0,17%
	Uitgeverij	3,38%
	Telecommunicatie	1,30%
Industrie	Vervaardiging van basismetalen	0,02%
	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	1,52%
	Vervaardiging van dranken	1,57%
	Vervaardiging van chemicaliën en chemische producten	2,51%
	Vervaardiging van cokes en geraffineerde aardolieproducten	0,28%
	Vervaardiging van elektronische en optische computerproducten	5,37%
	Vervaardiging van elektrische apparatuur	0,51%
	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparatuur	0,09%
	Vervaardiging van voedingsmiddelen	0,97%
	Vervaardiging van leer en aanverwante producten	0,29%
	Vervaardiging van machines en apparatuur, niet elders geclassificeerd	1,30%
	Vervaardiging van motorvoertuigen, aanhangers en opleggers	0,85%
	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	0,17%
	Vervaardiging van papier en papierproducten	0,09%
	Vervaardiging van kleding	0,17%
	Vervaardiging van hout en hout- en kurkwaren exclusief meubelen, vervaardiging van rieten producten en vlechtwerk	0,12%
	Overige productie	0,17%

WINNING VAN DELFSTOFFEN	Winning van aardolie en aardgas	0,24%
	Winning van metaalertsen	0,01%
	Ondersteunende diensten voor de mijnbouw	0,43%
	Overige WINNING VAN DELFSTOFFEN	0,04%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	4,38%
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0,13%
Professionele, wetenschappelijke en technische activiteiten	Reclame en marktonderzoek	0,02%
	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	0,52%
Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie, verplichte sociale verzekeringen	20,12%
Vastgoed	Vastgoed	0,45%
Transport en opslag	Watertransport	0,19%
Watervoorziening, rioolwaterbeheer en sanering	Afvalinzameling, -verwerking en -verwijdering, terugwinning van materialen	0,34%
Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, exclusief auto- en motorhandel	2,04%
	Groot- en detailhandel in en reparatie van auto's en motorfietsen	0,14%
	Groothandel, exclusief auto- en motorhandel	0,10%

Goldman Sachs **Asset Management**

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 dit Subfonds duurzame beleggingen heeft gedaan, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie.

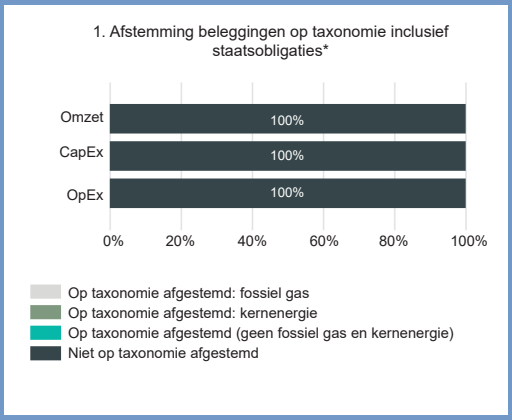
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

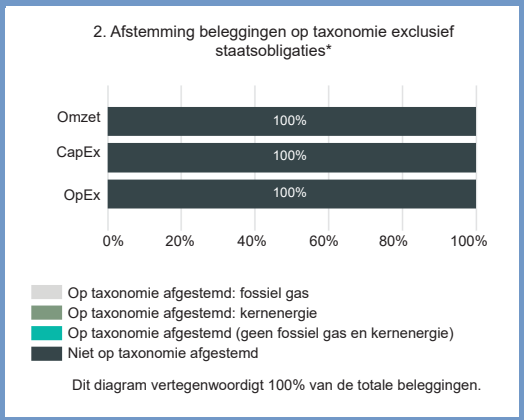
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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 het Subfonds niet toezegt 'duurzame beleggingen' te doen in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.

[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van 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.

Goldman Sachs Asset Management

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd, was 19,99%.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 12,32%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Goldman Sachs Asset Management

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten 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 wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Productnaam:
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
481OWQYUNTDS15FA8P36

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: __%	☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel duurzame beleggingen van __%
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: __%	☒ 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?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Meer specifiek:

• Beperkte beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.
Tijdens de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:
- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%);
- de controversiële levering van wapens (0%);
- de productie van tabak (≥50%);
- de productie van oliezand en controversiële pijpleidingen (> 20%);
- de winning van thermische steenkool (> 20%).

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten'.

• De Beheermaatschappij heeft zich gehouden aan goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie.
Het Subfonds voldeed aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal erkende normen, waaronder: OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN'.

Als onderdeel van de voortdurende inspanningen om de activiteiten en bedrijfsvoering van Goldman Sachs Asset Management B.V. en The Goldman Sachs Group, Inc. te optimaliseren, werd Goldman Sachs Asset Management International aangesteld om portefeuillebeheerdiensten aan het Subfonds te verlenen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Subfonds gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten. Deze duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

• Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

• Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties:
Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag.

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 met eerdere perioden?

Duurzaamheidsindicator	30 september 2023	30 september 2024	Recht van deelneming
Uitsluiting van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten ***(zoals hierboven beschreven)***	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.
Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	N.v.t.

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?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?
Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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?

Tijdens de referentieperiode hield het Subfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria die in het prospectus staan beschreven. Op een niet-bindende en materialiteitsbasis wordt er ook rekening gehouden met de PAI's door middel van bedrijfsbrede en beleggingsteamspecifieke betrokkenheid. De PAI's waarmee dit Subfonds rekening hield, waren onder andere.

PAI-CATEGORIE	PAI
Verplichte PAI's	• Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden • Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Genderdiversiteit raad van bestuur • 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: 30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CCO HOLDINGS LLC	Informatie en communicatie	1,76%	US
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Volksgezondheid en maatschappelijke dienstverlening	0,95%	US
CARNIVAL CORPORATION	Transport en opslag	0,94%	PA
BELLIS ACQUISITION COMPANY PLC	Geen NACE-gegevens beschikbaar	0,81%	GB
LIFEPOINT HEALTH INC.	Geen NACE-gegevens beschikbaar	0,80%	US
SIRIUS XM RADIO INC.	Informatie en communicatie	0,77%	US
FORVIA SE	Industrie	0,76%	FR
NOKIA OF AMERICA CORPORATION	Industrie	0,72%	US
ALTICE FRANCE SA	Informatie en communicatie	0,69%	FR
FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS LLC	Financiële diensten en verzekeringen	0,68%	US
ALTICE FINANCING S.A.	Geen NACE-gegevens beschikbaar	0,66%	LU
ARDAGH PACKAGING FINANCE PUBLIC LIMITED COMPANY	Financiële diensten en verzekeringen	0,63%	IE
TRANSOCEAN INC.	Financiële diensten en verzekeringen	0,63%	KY
HUB INTERNATIONAL LIMITED	Geen NACE-gegevens beschikbaar	0,61%	US
ZF EUROPE FINANCE B.V.	Financiële diensten en verzekeringen	0,61%	NL



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

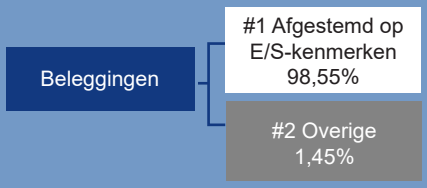
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Tijdens de referentieperiode was 98,55% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode was 98,55% van de beleggingen afgestemd op de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.
1,45% van de beleggingen omvatte contanten die werden gehouden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en/of beleggingen in icbe's en overige collectieve beleggingsinstellingen om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen.

Tijdens de referentieperiode was minimaal 90% van de beleggingen van het Subfonds consequent afgestemd op de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 die evenmin als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de IW per 30 september 2024
Accommodatie en eetgelegenheden	Accommodatie	2,75%
	Cateringdiensten	0,24%
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve kantoorondersteuning en andere bedrijfsondersteuning	0,15%
	Verhuur en leasing	0,44%
	Beveiligings- en opsporingsdiensten	0,41%
	Diensten in verband met gebouwen en landschapsverzorging	0,11%
	Reisbureaus, touroperators en andere reserveringsdiensten en aanverwanten	0,71%
Kunst, entertainment en recreatie	Gokken en kansspelen	0,59%
Liquide middelen	Liquide middelen	1,87%
Bouwnijverheid	Civiele techniek	0,16%
Derivaten	Termijncontracten	0,33%
	Futures	-1,20%
Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	0,46%
Financiële diensten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten bij financiële diensten en verzekeringen	0,39%
	Financiële diensten met uitzondering van verzekeringen en pensioenfondsen	16,26%
Volksgezondheid en maatschappelijke dienstverlening	Volksgezondheid	1,52%
Informatie en communicatie	Computerprogrammering, consultancy en aanverwanten	0,43%
	Film-, video- en televisieproducties, geluidsopnamen en muziekuitgeverij	0,76%
	Programmering en omroep	1,54%
	Uitgeverij	2,41%
	Telecommunicatie	2,65%

Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	0,94%
	Vervaardiging van chemicaliën en chemische producten	1,68%
	Vervaardiging van cokes en geraffineerde aardolieproducten	1,00%
	Vervaardiging van elektronische en optische computerproducten	2,29%
	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparatuur	0,81%
	Vervaardiging van voedingsmiddelen	0,75%
	Vervaardiging van meubilair	0,10%
	Vervaardiging van motorvoertuigen, aanhangers en opleggers	1,83%
	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	0,34%
	Vervaardiging van overige transportmiddelen	0,62%
	Vervaardiging van papier en papierproducten	0,12%
	Vervaardiging van rubber en plasticproducten	0,13%
	Vervaardiging van hout en hout- en kurkwaren exclusief meubelen, vervaardiging van rieten producten en vlechtwerk	0,45%
	Overige productie	0,03%
WINNING VAN DELFSTOFFEN	Winning van aardolie en aardgas	4,79%
	Winning van metaalertsen	0,60%
	Ondersteunende diensten voor de mijnbouw	0,86%
Geen NACE-gegevens beschikbaar	Geen NACE-gegevens beschikbaar	37,98%
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0,38%
Professionele, wetenschappelijke en technische activiteiten	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	0,26%
Vastgoed	Vastgoed	1,42%
Transport en opslag	Luchttransport	0,52%
	Transport over land en transport via pijpleidingen	2,50%
	Opslag en transportondersteuning	0,20%
	Watertransport	1,73%
Watervoorziening, rioolwaterbeheer en sanering	Riolering	0,46%
	Afvalinzameling, -verwerking en -verwijdering, terugwinning van materialen	0,10%
Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, exclusief auto- en motorhandel	2,04%
	Groot- en detailhandel in en reparatie van auto's en motorfietsen	0,88%
	Groothandel, exclusief auto- en motorhandel	1,22%

Goldman Sachs **Asset Management**

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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, weergeven.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tijdens de referentieperiode heeft het Subfonds niet belegd in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie en daarom was de afstemming op de taxonomie 0%.

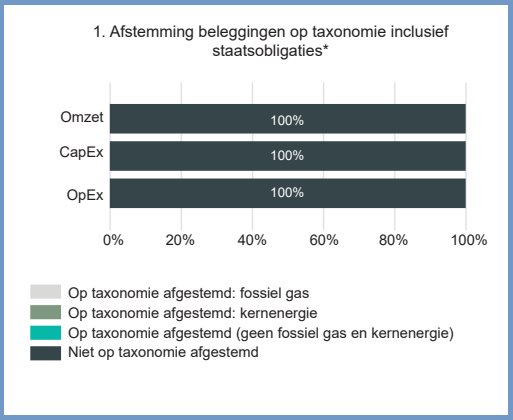
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie en daarbij aan de EU-taxonomie voldaan[1]?

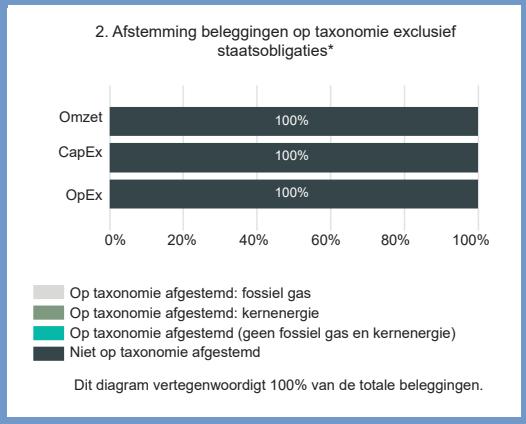
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. 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 het Subfonds niet toezegt 'duurzame beleggingen' te doen in de zin van de EU-taxonomie, was het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie dan ook 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van eerdere referentieperioden.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing. Het Subfonds heeft zich niet vastgelegd op een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds geen duurzame beleggingen heeft gedaan.

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De in 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

[1]Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van 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 maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beheermaatschappij heeft maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds werd voldaan. De duurzaamheidsindicatoren van het Subfonds werden voortdurend gemeten en geëvalueerd.

GSAM gebruikte bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (waaronder inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van het Subfonds) werden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

Daarnaast was het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de bedrijven en emittenten die zijn vertegenwoordigd in het Subfonds een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces.

De Beheermaatschappij heeft bedrijfsemittenten in dit Subfonds benaderd waarvan de Beheermaatschappij vond dat ze lage ESG-credentials hadden of waren betrokken bij controverses op het gebied van duurzaamheid, met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een bedrijfsemittent te beleggen vóór of zonder met deze bedrijfsemittent in contact te treden. Indien van toepassing, is de Beheermaatschappij de dialoog aangegaan met overheidsemittenten in dit Subfonds die een lage E-score hebben, met als doel deze overheden te stimuleren hun algemene ecologische prestaties te verbeteren en meer gedetailleerde klimaatgerelateerde statistieken te openbaren. Het is de Beheermaatschappij toegestaan in een overheidsemittent te beleggen vóór of zonder met deze overheidsemittent in contact te treden.

Het Global Stewardship Team legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid in een poging best practices te promoten. De initiatieven van het Global Stewardship Team waren bedoeld als aanvulling op de initiatieven van onze beleggingsteams. Het Fixed Income Team ging regelmatig de dialoog aan met bedrijven, onder andere via één-op-éénge sprekken en met beleggersgroepen, om emittenten aan te spreken die volgens de Beheermaatschappij lage ESG-credentials hadden met als doel emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van vergelijkbare bedrijven. Het in gesprek gaan met managementteams was een belangrijk onderdeel van het vastrentende onderzoeksproces, dat vaak de beleggingsselectie onderbouwde. Het gaf een uniek inzicht in de kwaliteit van het management, het bedrijfsmodel, de financiële prestaties en strategie evenals in de bedrijfsvooruitzichten.

De betrokkenheidsinitiatieven werden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening hielden met actuele kwesties, veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses. Om de betrokkenheid op alle niveaus van de onderneming te sturen, maakt het Global Stewardship gebruik van ons stewardship-kader, dat de thematische prioriteiten weerspiegelt en de leidraad vormt voor de stem- en betrokkenheidsinspanningen en die ecologische, sociale en bestuurlijke aangelegenheden zal bevatten die op het gebied van potentiële ongunstige effecten als essentieel worden beschouwd.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Gedragscode van ALFI

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

Beloningsrapport - 2023 - Goldman Sachs Asset Management B.V. (Beheermaatschappij)

1.1 Toelichtingen m.b.t. beloningen

Inleiding

De volgende toelichtingen worden verstrekt door Goldman Sachs Asset Management B.V. ("GSAM B.V.") in overeenstemming met de AIFM-richtlijn (2011/61/EU) en de icbe-richtlijn (2014/91/EU) en verdere richtlijnen opgenomen in de ESMA-richtlijnen inzake een deugdelijk beloningsbeleid onder de AIFM-richtlijn (3 juli 2013/ ESMA/2013/232) en de icbe-richtlijn (14 oktober 2016/ESMA/2016/575).

1.1.1 Filosofie van het beloningsprogramma

Het behouden van getalenteerde medewerkers is essentieel voor het succesvol uitvoeren van de bedrijfsstrategie van The Goldman Sachs Group, Inc. ('de vennootschap' of 'GS Group'). Beloning is dan ook een belangrijk onderdeel van de kosten die de vennootschap maakt om inkomsten te genereren - vergelijkbaar met de kostprijs van de omzet of productiekosten in andere sectoren.

De beloningsfilosofie en de doelstellingen van het beloningsprogramma van de vennootschap worden weerspiegeld in de compensatiebeginselen van GS Group, zoals gepubliceerd op de openbare website van Goldman Sachs:

https://am.gs.com/en-lu/institutions/creating-impact/policies-and-governance

Efficiënte beloningspraktijken moeten met name:

(i) teamwerk en communicatie aanmoedigen, en individuele kortetermijnbelangen verbinden met de langetermijnbelangen van de instelling;
(ii) prestaties op basis van meerdere jaren evalueren;
(iii) het nemen van buitensporige of geconcentreerde risico's ontmoedigen;
(iv) een instelling in staat stellen om bewezen talent aan te trekken en te behouden;
(v) de totale beloningen van de vennootschap afstemmen op de prestaties tijdens de cyclus; en
(vi) een sterke omgeving t.a.v. risicobeheer en controle bevorderen.

1.1.2 Compensatiekaders

Het gewijzigde en aangepaste bedrijfsbrede kader voor prestatiebeoordelingen en variabele beloning ('bedrijfsbreed compensatiekader') formaliseert de variabele beloningspraktijken van de vennootschap.

Dit bedrijfsbrede compensatiekader is vooral bedoeld om de vennootschap te helpen waarborgen dat haar variabele beloningsprogramma 'betreffende medewerkers' (d.w.z. het senior management en andere medewerkers van de vennootschap die, individueel of als onderdeel van een groep, het vermogen hebben de vennootschap bloot te stellen aan materiële risico's) niet stimuleert onverantwoorde risico's te nemen en dat het aansluit bij een veilige en degelijke bedrijfsvoering.

Elke bedrijfstak en elk van de onderliggende bedrijfsonderdelen onderhoudt een kader voor prestatiebeoordelingen en variabele beloning dat specifiek is voor die bedrijfstak of dat bedrijfsonderdeel, zoals van toepassing, en dat consistent is met het bedrijfsbrede compensatiekader (gezamenlijk de 'compensatiekaders').

1.1.3 De integratie van GSAM B.V. en zijn beloningsstructuren

Op 11 april 2022 heeft de vennootschap de overname van GSAM B.V. van NN Group afgerond. Het compensatiekader van NN Group bleef tijdens het overgangsjaar 2022 van toepassing, en dit kader - naast de compensatiekaders en -plannen van Goldman Sachs zoals het Goldman Sachs NNIP Phantom Unit Investment Plan - werd gevolgd tot de volledige integratie in Goldman Sachs. Vanaf 1 januari 2024, en met betrekking tot toekenningen over boekjaar 2023, heeft GSAM B.V. het beloningsbeleid van Goldman Sachs Asset Management B.V. geïmplementeerd met als doel de beloningsprogramma's en -kaders van de vennootschap aan te vullen in overeenstemming met toepasselijke lokale wet- en regelgeving.

1.1.4 Governance m.b.t. beloningen

Het compensatiecomité

De Raad van Bestuur van GS Group (de 'Group Board') houdt toezicht op de ontwikkeling, implementatie en effectiviteit van de algemene beloningspraktijken van de vennootschap, en oefent deze verantwoordelijkheid over het algemeen rechtstreeks uit of door deze te delegeren aan het compensatiecomité van de Group Board (het 'compensatiecomité'). De verantwoordelijkheden van het compensatiecomité omvatten:

- De variabele beloningsstructuur van de vennootschap beoordelen en goedkeuren (of de Group Board aanbevelen deze goed te keuren), inclusief het deel dat in de vorm van op aandelen gebaseerde toekenningen wordt uitgekeerd, alle op aandelen gebaseerde toekenningen aan het einde van het jaar voor in aanmerking komende medewerkers en de voorwaarden van dergelijke toekenningen.
- De Group Board assisteren bij het toezicht op de ontwikkeling, implementatie en effectiviteit van beleid en strategieën met betrekking tot Human Capital Management (‘HCM’) waaronder werving, behoud, loopbaanontwikkeling en -progressie, managementopvolging (anders dan wat binnen de bevoegdheid van het Corporate Governance & Nominating Committee valt) en diversiteit.
- Het compensatiecomité heeft in 2023 tien vergaderingen gehouden om beloningen te bespreken en vast te stellen.
- Eind 2023 waren de leden van het compensatiecomité Kimberley D. Harris (voorzitter), M. Michele Burns, Kevin R. Johnson, Ellen J. Kullman, Lakshmi N. Mittal en Adebayo O. Ogunlesi (ambtshalve). Geen enkel lid van het compensatiecomité was in dienst van de vennootschap. Alle leden van het compensatiecomité waren 'onafhankelijk' in de zin van de New York Stock Exchange Rules en het Group Board Policy on Director Independence.

Externe adviseurs

Het compensatiecomité erkent het belang van het inschakelen van een beloningsadviseur die zowel voldoende gekwalificeerd als onafhankelijk is.

Voor 2023 heeft het compensatiecomité advies ingewonnen bij een beloningsadviseur van Frederic W. Cook & Co, Inc.

Overige belanghebbenden van de groep

Bij het uitvoering geven aan de verantwoordelijkheden van het compensatiecomité heeft de voorzitter ervan in de loop van het jaar meerdere gesprekken gevoerd met het senior management, onder wie de Chief Operating Officer ('COO'), de Executive Vice President, het Global Head of HCM en andere leden van het senior management.

Het compensatiecomité van GSAM B.V.

Het compensatiecomité van GSAM B.V. (het 'compensatiecomité van GSAM B.V.') handelt in overeenstemming met het beleid en de praktijken van GS Group.

Eind 2023 waren de leden van het compensatiecomité van GSAM B.V. Martijn Canisius (voorzitter), Anya Radford, Jan van Vulpen, Patrick den Besten en Kameliya Evtimova. De verantwoordelijkheden van het compensatiecomité van GSAM B.V. omvatten:

- Toezicht houden op de ontwikkeling en uitvoering van het beloningsbeleid van Goldman Sachs Asset Management B.V. ('het beloningsbeleid van GSAM B.V.') en de daarmee verband houdende praktijken van GSAM B.V. in overeenstemming met alle daarin opgenomen relevante bepalingen en alle andere toepasselijke wet- en regelgeving.
- Het ondersteunen van het toezichthoudende compensatiecomité van GSAM B.V. met betrekking tot het beoordelen en goedkeuren van de beloning van het bestuur en de best betaalde personeelsleden van GSAM B.V. en van hogere functionarissen met onafhankelijke controlefuncties.
- Het opstellen van passende aanbevelingen voor het inhouden van uitgestelde vergoedingen bij wijze van malus en/of inhoudingen voor personeelsleden van GSAM B.V. die moeten worden ondertekend door het toezichthoudende compensatiecomité van GSAM B.V.

Het compensatiecomité van GSAM B.V. heeft in 2023 vier vergaderingen gehouden om deze verantwoordelijkheden te vervullen.

Het toezichthoudende compensatiecomité van GSAM B.V.

Het toezichthoudende compensatiecomité van GSAM B.V. houdt toezicht op de ontwikkeling en uitvoering van het beloningsbeleid en op de beloningspraktijken van GSAM B.V. die nodig zijn als aanvulling op het wereldwijde beloningsbeleid van GS Group in overeenstemming met toepasselijke wet- en regelgeving.

Het toezichthoudende comité van GSAM B.V. werkt samen met het compensatiecomité van GSAM B.V. De voorzitter van het toezichthoudende compensatiecomité van GSAM B.V. is Fadi Abuali. Het toezichthoudende compensatiecomité van GSAM B.V. heeft in 2023 drie vergaderingen gehouden om deze verantwoordelijkheden te vervullen.

Risicobeoordeling t.a.v. beloningen

Het hoofd Beloningen van GSAM B.V. heeft de jaarlijkse risicobeoordeling ten aanzien van beloningen gepresenteerd aan het compensatiecomité van GSAM B.V. om het compensatiecomité van GSAM B.V. bij te staan in zijn beoordeling van de effectiviteit van het beloningsprogramma van GSAM B.V. Hierbij ging het in het bijzonder over de vraag of het programma in overeenstemming is met het principe dat variabele beloning medewerkers niet aanmoedigt om de vennootschap bloot te stellen aan onverantwoorde risico's. Deze beoordeling vond het laatst plaats in maart 2024 en had betrekking op prestatiejaar 2023.

Algemeen proces voor het vaststellen van beloningen

Het algemene proces van de vennootschap voor het vaststellen van variabele beloningen (waaronder het vereiste om risico- en nalevingskwesties in overweging te nemen) is van toepassing op medewerkers van GSAM B.V. en staat onder toezicht van het compensatiecomité van GSAM B.V., het toezichthoudende compensatiecomité van GSAM B.V. en uiteindelijk van de Group Board en het compensatiecomité van de groep. De vennootschap maakt gebruik van een zeer gedisciplineerd en robuust proces voor het vaststellen van variabele beloningen in alle regio's volgens de processen die staan beschreven in de compensatiekaders.

Daarnaast maken medewerkers van Compliance, Risk, Employment Law en Employee Relations, als onderdeel van het proces voor het vaststellen van beloningen, afspraken met het management van de vennootschap en het betreffende bedrijfsonderdeel om bepaalde nalevings-, risico- of controlekwesties mee te nemen bij het vaststellen van de beloning van individuele medewerkers.

1.1.5 Verband tussen beloning en prestatie

In 2023 bestond de jaarlijkse beloning van medewerkers uit een vaste beloningscomponent (inclusief basissalaris) en een variabele component. De beloningspraktijken van de vennootschap voorzien in het vaststellen van variabele beloning op discretionaire basis. Variabele beloning wordt vastgesteld op basis van meerdere factoren en niet als een vast percentage van de inkomsten of op basis van een andere formule, in overeenstemming met het proces zoals beschreven in de compensatiekaders. Bedrijfsbrede prestaties zijn een belangrijke factor bij het vaststellen van variabele beloning.

De vennootschap streeft ernaar variabele beloningen af te stemmen op de prestaties. Om dit te doen, wordt rekening gehouden met de prestaties van de vennootschap, de betreffende bedrijfstak en/of het betreffende bedrijfsonderdeel, de afdeling (mits van toepassing) en van de betreffende individuele medewerker in zowel het afgelopen jaar als in voorgaande jaren.

De vennootschap is van mening dat meerjarige garanties moeten worden vermeden, omdat ze het risico met zich meebrengen dat beloning en prestaties niet op elkaar zijn afgestemd, en dat een gegarandeerde variabele beloning alleen in uitzonderlijke omstandigheden moet worden toegekend (bijvoorbeeld voor bepaalde nieuwe aanwervingen).

1.1.6 Selectie en beloning van geïdentificeerde personeelsleden

GSAM B.V. selecteert geïdentificeerde personeelsleden (medewerkers wiens professionele activiteiten een wezenlijke impact hebben op het risicoprofiel van GSAM) op basis van zowel de AIFM-richtlijn als de icbe-richtlijn (zijnde medewerkers wiens professionele activiteiten een wezenlijke impact hebben op de Nederlandse gelicenseerde abi('s), en/of de icbe en/of GSAM gevestigd in Den Haag). In het kader van de AIFM-richtlijn en de icbe-richtlijn geïdentificeerde personeelsleden worden geselecteerd in overeenstemming met ESMA-richtsnoeren 2013/232 en 2016/575. In het kader van zijn selectiemethode houdt GSAM B.V. rekening met de categorieën zoals beschreven in de bovengenoemde ESMA-richtsnoeren en voert GSAM B.V. een beoordeling uit van medewerkers die een wezenlijke impact hebben en die door hun totale beloning in dezelfde beloningsschaal vallen als senior managers en risiconemers. In 2023 selecteerde GSAM B.V. ook geïdentificeerde personeelsleden op basis van de technische reguleringsnormen inzake de selectie van geïdentificeerde personeelsleden op grond van de IFD. Hierbij dient te worden opgemerkt dat de IFD in de loop van het jaar niet langer van toepassing was op entiteiten in Nederland.

De toegepaste selectiemethode en selectiecriteria zijn goedgekeurd door het compensatiecomité van GSAM B.V.

1.1.7 Prestatiemeting

Financiële prestaties worden gemeten op het niveau van de vennootschap als geheel, de bedrijfstak, het bedrijfsonderdeel, de afdeling en de individuele medewerker - naargelang van toepassing. Medewerkers worden jaarlijks geëvalueerd als onderdeel van het terugkoppelingsproces van prestatiebeoordelingen. Het proces weerspiegelt de evaluatie van de doelstellingen en prestaties van medewerkers en richt zich onder meer op zaken zoals teamwerk en samenwerking.

Bedrijfsbrede prestaties

De volgende maatstaven behoren tot de bedrijfsbrede financiële prestatiemaatstaven die in overweging worden genomen bij het vaststellen van bedragen, hoewel de vennootschap geen specifieke maatstaven/doelstellingen gebruikt als onderdeel van een formule:

- Netto inkomsten;
- Voorziening voor kredietverliezen;
- Opbrengsten na aftrek van de voorziening voor kredietverliezen;
- Kosten voor beloningen en secundaire arbeidsvoorwaarden;
- Niet aan beloningen gerelateerde kosten;
- Winst vóór belastingen;
- Nettowinst;
- Verhouding tussen beloningen, secundaire arbeidsvoorwaarden en inkomsten na aftrek van de voorziening voor kredietverliezen;

- Efficiëntieverhouding;
- Verwaterde winst per aandeel;
- Rendement op gemiddelde gewone aandelen;
- Rendement op gemiddelde materiële gewone aandelen; en
- Boekwaarde per gewoon aandeel.

Prestaties van de bedrijfstak, het bedrijfsonderdeel en de afdeling

Daarnaast worden zowel op bedrijfstak- als op bedrijfsonderdeelniveau kwantitatieve en/of kwalitatieve maatstaven gebruikt die specifiek zijn voor dit betreffende niveau of lager om de prestaties van de bedrijfstak/het bedrijfsonderdeel en hun medewerkers te evalueren.

Individuele prestaties

Medewerkers worden jaarlijks geëvalueerd als onderdeel van het terugkoppelingsproces van prestatiebeoordelingen.

Prestatiemanagement t.a.v. geïdentificeerde personeelsleden

De principes van prestatiemanagement die worden toegepast op geïdentificeerde personeelsleden zorgen ervoor dat er aandacht is voor financiële en niet-financiële prestaties, sterk leiderschapsgedrag en versterking van de strategie van GSAM B.V. De principes zorgen ook voor afstemming op het risicoprofiel van de abi en de icbe. De prestatiedoelstellingen omvatten zowel financiële als niet-financiële prestatiedoelstellingen in overeenstemming met de volgende verdeelsleutel:

- Maximaal 50% financiële doelstellingen voor geïdentificeerde personeelsleden in niet-controlefuncties;
- Maximaal 15% financiële doelstellingen voor controlefuncties;
- Controlefuncties hebben alleen financiële prestatiedoelstellingen die niet zijn gekoppeld aan de prestaties van het bedrijfsonderdeel dat ze controleren.

GSAM B.V. stimuleert robuust en effectief risicobeheer. Risicobeheer van duurzaamheidsrisico's (zoals milieu, maatschappij, deugdelijk bestuur en mensgerelateerde zaken) maken hier deel van uit. GSAM ondersteunt het evenwichtig aangaan van risico's en creëren van waarde op lange termijn. Dit wordt onder andere ondersteund door de processen voor het vaststellen van prestatiedoelen die kunnen worden gekoppeld aan een variabele beloning. Beleggingsprofessionals zijn verplicht, en alle medewerkers worden aangemoedigd, om doelstellingen met betrekking tot duurzaamheid en de integratie van duurzaamheidsrisico's op te nemen.

1.1.8 Risicoaanpassing

Zorgvuldig risicobeheer is een kenmerk van de bedrijfscultuur, en gevoeligheid voor risico's en risicobeheer zijn belangrijke elementen bij het beoordelen van de prestaties van medewerkers, ook als onderdeel van het hierboven vermelde terugkoppelingsproces van prestatiebeoordelingen.

De vennootschap houdt zowel vooraf als achteraf rekening met risico's, zoals gedragsrisico's, bij het vaststellen van de hoogte en vorm van een variabele beloning voor medewerkers. Zoals aangegeven in de compensatiekaders hebben verschillende bedrijfstakken of -onderdelen uiteenlopende risicoprofielen waarmee rekening wordt gehouden bij het vaststellen van beloningen. Deze omvatten risico's op het gebied van naleving, operationeel risico, strategisch risico, risico's op het gebied van de bedrijfsomgeving, krediet- en marktrisico's, liquiditeits- en financieringsrisico's en het mogelijke reputatierisico dat uit één van de bovengenoemde risico's kan voortvloeien.

Er zijn richtlijnen voorhanden om beloningsmanagers te helpen bij het naar eigen goeddunken uitvoeren van het beloningsproces, zodat de verschillende risico's die de activiteiten van de vennootschap met zich meebrengen op de juiste manier in overweging worden genomen. Om de onafhankelijkheid van medewerkers met controletaken te waarborgen, wordt de beloning van deze medewerkers niet vastgesteld door personen met inkomstengenererende functies, maar door het management van de betreffende controletaak.

In overeenstemming met voorgaande jaren ontvangen bepaalde medewerkers voor 2023 een deel van hun variabele beloning in de vorm van een op aandelen gebaseerde toekenning die is onderworpen aan een aantal voorwaarden die kunnen leiden tot verbeurdverklaring of terugvordering. Zie 'Beloningsstructuur' hieronder voor meer informatie.

In de jaarlijkse beloningsrisicobeoordeling van 2023 die in een gezamenlijke vergadering met het risicocomité van de Group Board aan het compensatiecomité werd voorgelegd, bevestigde de CRO van GS Group dat voor de verschillende onderdelen van de beloningsprogramma's en het beloningsbeleid van de vennootschap (bijvoorbeeld het proces, de structuur en het beheer) risico's en stimulansen zodanig in evenwicht waren dat het nemen van onverantwoorde risico's niet wordt aangemoedigd. Bovendien verklaarde de CRO dat de vennootschap een risicobeheerproces heeft dat onder meer strookt met een veilige en degelijke bedrijfsvoering en is gericht op onze:

(i) Risicobeheercultuur: de bedrijfscultuur legt de nadruk op doorlopend en zorgvuldig risicobeheer;
(ii) Bevoegdheid tot het nemen van risico's: er is een formeel proces voor het identificeren van medewerkers die, individueel of als onderdeel van een groep, het vermogen hebben de vennootschap bloot te stellen aan een materiële risicohoeveelheid;
(iii) Risicobeheer vooraf: de vennootschap heeft strenge controles op de toewijzing, het gebruik en het algemene beheer van risico's en beschikt ook over uitgebreide winst- en verliesrekeningen en andere managementinformatie die voortdurend feedback over de prestaties geven. Bovendien kijkt de vennootschap bij het vaststellen van variabele beloningen naar prestatiecijfers die risico-aanpassingen vooraf omvatten; en
(iv) Deugdelijk bestuur: het toezicht op de Group Board, de managementstructuur en de bijbehorende processen dragen allemaal bij tot een sterke controleomgeving en de controlefuncties hebben inspraak in de (opzet van de) beloningsstructuur.

Het compensatiecomité van GSAM B.V. heeft ook de jaarlijkse beloningsgerelateerde risicobeoordeling met betrekking tot GSAM B.V. beoordeeld.

1.1.9 Structuur van de beloning

Vaste beloning

De vennootschap hanteert een algemene beloningsbenadering om consistentie in salarisniveaus te verzekeren en een passend evenwicht te bereiken tussen vaste en variabele beloningen.

Variabele beloning

Voor medewerkers met een totale beloning en een variabele beloning boven specifieke drempels, wordt de variabele beloning doorgaans uitbetaald in een combinatie van een beloning in liquide middelen en een op aandelen gebaseerde beloning. Over het algemeen neemt het deel dat in de vorm van een op aandelen gebaseerde beloning wordt uitbetaald toe naarmate de variabele beloning toeneemt, en voor geïdentificeerde personeelsleden wordt dit deel zo vastgesteld dat de toepasselijke regels van de AIFM-richtlijn en de icbe-richtlijn worden nageleefd.

Het variabele beloningsprogramma is flexibel zodat de vennootschap kan reageren op veranderende marktomstandigheden en zijn prestatiegekoppelde benadering kan handhaven. Een variabele beloning is discretionair (zelfs als deze consequent gedurende een aantal jaren wordt uitgekeerd).

Op aandelen gebaseerde beloning

De vennootschap is van mening dat beloning een bedrijfsbrede langetermijnbenadering t.a.v. prestaties zou moeten aanmoedigen en het nemen van onverantwoorde risico's zou moeten ontmoedigen. Het uitbetalen van een aanzienlijk deel van de variabele beloning in de vorm van een op aandelen gebaseerde beloning die in de loop van de tijd wordt geleverd, in waarde verandert afhankelijk van de koers van gewone aandelen van GS Group en/of de prestaties van de fondsen van GSAM B.V. en die verbeurd kunnen worden verklaard of kunnen worden teruggevorderd, stimuleert een bedrijfsbrede focus op lange termijn omdat de waarde tot stand komt door verantwoord gedrag op lange termijn en de financiële prestaties van de vennootschap.

Om voortdurende afstemming op de beleggingsactiviteiten van GSAM B.V. te garanderen, krijgen geïdentificeerde personeelsleden en medewerkers van GSAM B.V. die in aanmerking komen voor een op aandelen gebaseerde beloning over het algemeen zowel Restricted Stock Units ('RSU's') van GS Group als Phantom Units van het Goldman Sachs NNIP Phantom Investment Plan ('het Phantom Unit Plan van GSAM B.V.') toegekend, dat hieronder verder staat beschreven.

De vennootschap legt overdrachtsbeperkingen, retentievereisten en een anti-afdekkingsbeleid op aan RSU's om de belangen van de medewerkers van de vennootschap verder af te stemmen op die van de aandeelhouders van de vennootschap. Het retentie- en overdrachtsbeperkingsbeleid van de vennootschap en de praktijk om een aanzienlijk deel van de variabele beloning van senior medewerkers uit te keren in de vorm van een op aandelen gebaseerde beloning, leidt na verloop van tijd tot een aanzienlijke aandelenbelegging in GS Group.

- **Beloning vooraf voor geïdentificeerde personeelsleden:** Voor geïdentificeerde personeelsleden bestaat het gedeelte dat vooraf is toegekend uit liquide middelen en Phantom Units van GSAM B.V. Deze Phantom Units zijn gekoppeld aan de prestaties van fondsen die door GSAM B.V. worden beheerd en worden onmiddellijk na toekenning onvoorwaardelijk. Een retentieperiode van 12 maanden is van toepassing op alle vooraf toegekende Phantom Units van GSAM B.V.

- **Uitstelbeleid:** Het uitgestelde deel van de jaarlijkse variabele beloning voor boekjaar 2023 werd over het algemeen toegekend in de vorm van RSU's en Phantom Units van GSAM B.V. Een RSU is een niet-volgestorte, niet-gedekte toezegging om een aandeel te leveren op een op voorhand bepaalde datum. In boekjaar 2023 toegekende RSU's worden over het algemeen in drie gelijke termijnen geleverd op of rond het eerste, tweede en derde jubileum van de toekenningsdatum. Phantom Units van GSAM B.V. worden over het algemeen onvoorwaardelijk in drie gelijke termijnen op of rond het eerste, tweede en derde jubileum van de toekenningsdatum, ervan uitgaande dat de medewerker op elk van deze datums heeft voldaan aan de toekenningsvoorwaarden.

- **Overdrachtsbeperkingen m.b.t. RSU's:** De vennootschap eist over het algemeen van bepaalde personen dat zij een aanzienlijk deel van hun middels toegekende RSU's ontvangen aandelen als onderdeel van hun eindejaarsbeloning aanhouden in overeenstemming met de algemene uitsteltabel van de vennootschap. Deze overdrachtsbeperkingen zijn van toepassing op 50% van de geleverde aandelen vóór aftrek van belastinginhouding of, indien lager, het aantal ontvangen aandelen na aftrek van belastinginhouding. Omdat de gecombineerde belastingtarieven en de bijdragen voor de sociale zekerheid in Nederland bijna 50% bedragen, zijn de overdrachtsbeperkingen van toepassing op vrijwel alle netto geleverde aandelen aan in Nederland woonachtige medewerkers.

  Een medewerker kan over het algemeen geen RSU's of aandelen waarvoor overdrachtsbeperkingen gelden verkopen, ruilen, overdragen, toewijzen, verpanden, afdekken of anderszins van de hand doen.

- **Retentievereiste:** Voor bepaalde personen vereist de vennootschap dat toegekende Phantom Units van GSAM B.V. die betrekking hebben op hun variabele beloning onderworpen blijven aan een retentieperiode van 12 maanden na onvoorwaardelijke toekenning. Alle toegekende Phantom Units van GSAM B.V. aan medewerkers die zijn aangemerkt als geïdentificeerde personeelsleden zijn onderworpen aan deze retentievereiste.

- **Bepalingen m.b.t. verbeurdverklaringen en terugvorderingen:** Phantom Units van GSAM B.V. die zijn toegekend en betrekking hebben op een variabele beloning, en RSU's en aandelen die op grond daarvan worden geleverd, kunnen verbeurd worden verklaard of teruggevorderd als het compensatiecomité of zijn gedelegeerde(n) vaststelt (vaststellen) dat de medewerker in 2023 heeft deelgenomen (of anderszins toezicht heeft gehouden op of verantwoordelijk was voor, afhankelijk van de omstandigheden, de deelname van iemand anders) aan het structureren of op de markt brengen van een product of dienst, of namens de vennootschap of één van zijn klanten heeft deelgenomen aan de aan- of verkoop van een effect of een ander eigendom, in elk geval zonder passende overweging van het risico voor de vennootschap of het bredere financiële systeem als geheel (bijvoorbeeld als de medewerker risico's onjuist zou analyseren of onvoldoende bezorgdheid over een dergelijk risico zou uiten) en het compensatiecomité of zijn gedelegeerde(n) als gevolg van een dergelijke handeling of nalatigheid vaststelt (vaststellen) dat er een wezenlijke ongunstige impact is geweest of redelijkerwijs kan worden verwacht te zijn op de vennootschap, het bedrijfsonderdeel van de medewerker of op het bredere financiële systeem.

Deze bepaling is niet beperkt tot financiële risico's en is bedoeld om het overwegen van het volledige scala risico's die verband houden met de activiteiten aan te moedigen (bijvoorbeeld juridische, nalevings- of reputatierisico's). De bepaling vereist evenmin dat er daadwerkelijk sprake is van een wezenlijke ongunstige impact, maar kan geacht worden van toepassing te zijn als de vennootschap vaststelt dat een dergelijke impact wel in de lijn der verwachting ligt.

Het compensatiecomité heeft eerder richtlijnen aangenomen die een formeel proces beschrijven wat betreft beslissingen om beloningen verbeurd te verklaren of terug te vorderen wegens het niet overwegen van risico's bij het optreden van een aantal vooraf bepaalde gebeurtenissen (bijv. in het geval van jaarlijkse verliezen op het niveau van de vennootschap, het bedrijfsonderdeel of een lager niveau, evenals bij individuele verliezen). Bij het beoordelen of het passend is om beloningen verbeurd te verklaren of terug te vorderen, wordt waar nodig rekening gehouden met de inbreng van de CRO en de vertegenwoordigers van de juridische afdeling. Beslissingen worden door het compensatiecomité of diens afgevaardigden genomen, waarbij alle beslissingen van afgevaardigden worden gerapporteerd aan het compensatiecomité.

Alle variabele beloningen die aan geïdentificeerde personeelsleden zijn toegekend, kunnen op elk moment tijdens de periode van zeven jaar na toekenning (op aandelen gebaseerde beloningen) of uitbetaling (in liquide middelen) verbeurd worden verklaard of teruggevorderd in geval van een 'wezenlijke tekortkoming qua risicobeheer' of in geval de medewerker zich schuldig maakt aan 'ernstig wangedrag'.

Phantom Units van GSAM B.V. die zijn toegekend en betrekking hebben op een variabele beloning, en RSU's en aandelen die op grond daarvan worden geleverd, worden over het algemeen onderworpen aan verbeurdverklaring of terugvordering wanneer het gepast is een geïdentificeerd personeelslid geheel of gedeeltelijk verantwoordelijk te houden voor een 'aanpassingsgebeurtenis' die plaatsvond in 2023. Dit kan gedrag omvatten dat heeft geleid tot een aanzienlijk verlies van kapitaal of een wezenlijke relevante regelgevende sanctie voor de vennootschap.

De RSU's en Phantom Units van GSAM B.V. kunnen ook verbeurd worden verklaard, en aandelen die op grond daarvan zijn geleverd, kunnen worden teruggevorderd als de medewerker op enig moment voordat de RSU's worden geleverd en eventueel van toepassing zijnde overdrachtsbeperkingen komen te vervallen, betrokken raakt bij gedrag dat een 'ernstige reden' vormt. Onder een 'ernstige reden' wordt onder andere verstaan een wezenlijke schending van het bedrijfsbeleid, elke handeling of uitlating die een negatieve invloed heeft op de naam, reputatie of de zakelijke belangen van de vennootschap en eender welk gedrag dat schadelijk is voor de vennootschap.

Wat betreft alle verbeurdverklaringsvoorwaarden geldt dat als de vennootschap na levering of na opheffing van de overdrachtsbeperkingen vaststelt dat er een Phantom Unit van GSAM B.V. of op grond daarvan geleverd RSU of aandeel verbeurd verklaard of teruggevorderd had moeten worden, de vennootschap teruggave van de geleverde aandelen of terugbetaling aan de vennootschap tegen de reële marktwaarde op het moment van levering of betaling van de aandelen of de Phantom Units van GSAM B.V. kan eisen (inclusief de bedragen die zijn ingehouden om belasting te betalen) of van andere bedragen die in verband daarmee zijn betaald of geleverd.

- **Afdekking:** Het anti-afdekkingsbeleid van de vennootschap zorgt ervoor dat medewerkers de beoogde blootstelling aan de aandelenprestaties van de vennootschap behouden. Het is alle medewerkers met name verboden om RSU's af te dekken, zo ook aandelen waarvoor overdrachtsbeperkingen gelden. Medewerkers mogen alleen aandelen afdekken die ze anderszins hadden kunnen verkopen. Medewerkers mogen echter geen ongedekte afdekkingstransacties aangaan of short gaan met de aandelen. Medewerkers mogen alleen transacties aangaan of anderszins beleggingsbeslissingen nemen wat betreft aandelen tijdens toepasselijke 'vensterperiodes'.
- **Behandeling bij beëindiging of zeggenschapswijziging:** Over het algemeen worden leveringsschema's niet versneld en worden overdrachtsbeperkingen niet opgeheven als een medewerker de vennootschap verlaat. De beperkte uitzonderingen omvatten overlijden en 'conflicterend dienstverband'. Een zeggenschapswijziging alleen is niet voldoende om een versnelde levering of opheffing van overdrachtsbeperkingen teweeg te brengen. Alleen als de zeggenschapswijziging binnen 18 maanden wordt gevolgd door een beëindiging van het dienstverband door de vennootschap zonder 'ernstige reden' of door de medewerker om 'gegronde redenen' zullen levering en opheffing van overdrachtsbeperkingen worden versneld.

1.1.10 Kwantitatieve informatieverschaffing

Beloning over 2023

GSAM B.V. heeft over 2023 een totaalbedrag van EUR 124,09 miljoen toegekend aan alle medewerkers. Dit bedrag bestaat voor EUR 91,93 miljoen aan vaste beloning en voor EUR 32,16 miljoen aan variabele beloning. Per 31 december 2023 betrof dit 770 werknemers en 5 bestuursleden van GSAM B.V. Het merendeel van de medewerkers besteedt hun tijd aan activiteiten die direct of indirect verband houden met het beheer van de fondsen. Er is geen beloning in de vorm van carried interest. In totaal heeft GSAM B.V. aan 2 medewerkers een beloning van meer dan EUR 1 miljoen toegekend.

Van de bovengenoemde bedragen is de totale beloning voor de bestuursleden EUR 3,01 miljoen, waarvan EUR 1,58 miljoen vaste beloning en EUR 1,43 miljoen variabele beloning.

De beloningen betaald of toegekend voor het boekjaar dat eindigde op 31 december 2023 bestonden uit vaste beloningen (salarissen, toelagen en bezoldigingen) en variabele beloningen. Informatie over vaste en variabele beloningen wordt niet bijgehouden op fondsniveau, waardoor de bovenstaande kosten op geaggregeerd niveau van de totale beheermaatschappij worden weergegeven.

Geaggregeerde vaste en variabele beloning over 2023

De volgende tabellen tonen geaggregeerde kwantitatieve beloningsinformatie voor alle geïdentificeerde personeelsleden van GSAM B.V. op basis van de AIFM-richtlijn, de icbe-richtlijn en/of de IFD voor het prestatiejaar 2023.

Tabel 1: Geaggregeerde vaste en variabele beloning voor prestatiejaar 2023 van geïdentificeerde personeelsleden

Bedragen in EUR 1.000 en bruto	Geïdentificeerde personeelsleden op executiveniveau	Overige geïdentificeerde personeelsleden
Aantal medewerkers (#)	5	28
Vaste beloning (1)	1.582	7.981
Variabele beloning (2)	1.430	7.014
Geaggregeerde vaste en variabele beloning	3.012	14.995

Opmerking 1) Vaste beloning per ultimo 2023 voor contractuele werkuren. De vaste beloning is inclusief toelagen, waaronder elementen zoals vakantiegeld en pensioentoeslag en exclusief emolumenten.

Opmerking 2) Variabele beloning omvat alle voorwaardelijke en onvoorwaardelijke toekenningen met betrekking tot prestatiejaar 2023 zoals goedgekeurd door de relevante commissies en geautoriseerd per december 2023. Dit omvat alle betalingen die per januari 2024 via de salarisadministratie moeten worden verwerkt, toekenningen van Phantom Units van GSAM B.V. zoals toegekend aan geïdentificeerde personeelsleden en alle voorwaardelijk uitgestelde RSU's en Phantom Units van GSAM B.V. Een verwijzing naar de toegewezen fondsen is niet beschikbaar.

Tabel 2: Geaggregeerde vaste en variabele beloning voor prestatiejaar 2022 van geïdentificeerde personeelsleden

Bedragen in EUR 1.000 en bruto	Geïdentificeerde personeelsleden op executiveniveau	Overige geïdentificeerde personeelsleden
Aantal medewerkers (#)	6	23
Vaste beloning (1)	2.482	5.832
Variabele beloning (2)	1.885	3.512
Geaggregeerde vaste en variabele beloning	4.367	9.344

Opmerking 1) Vaste beloning per ultimo 2022 voor contractuele werkuren. De vaste beloning is inclusief toelagen, waaronder elementen zoals vakantiegeld en pensioentoeslag en exclusief emolumenten.

Opmerking 2) Variabele beloning omvat alle voorwaardelijke en onvoorwaardelijke toekenningen met betrekking tot prestatiejaar 2022 zoals goedgekeurd door de relevante commissies en geautoriseerd per oktober 2022. Dit omvat alle betalingen die per januari 2023 via de salarisadministratie moeten worden verwerkt, toekenningen van Phantom Units van GSAM B.V. zoals toegekend aan geïdentificeerde personeelsleden en alle voorwaardelijk uitgestelde RSU's en Phantom Units van GSAM B.V. Een verwijzing naar de toegewezen fondsen is niet beschikbaar.

Beloningsinformatie van derden

GSAM B.V. heeft zijn portefeuillebeheeractiviteiten (deels) uitbesteed aan derden. Voor elk van deze partijen is een portefeuillebeheerovereenkomst (Portfolio Management Agreement, ofwel PMA) aangegaan. De PMA garandeert efficiënte en effectieve dienstverlening in overeenstemming met de vastgelegde afspraken met deze derden. De diensten die deze derden aanbieden op basis van de PMA worden jaarlijks geëvalueerd door GSAM B.V.

De transparantie die GSAM B.V. hanteert ten aanzien van het toegepaste beloningsbeleid omvat ook transparantie ten aanzien van het beloningsbeleid van derden die voor GSAM B.V. portefeuillebeheeractiviteiten uitvoeren. Hierdoor is GSAM B.V. afgestemd op de richtlijnen van de Europese toezichthouder (ESMA).

GSAM B.V. vraagt jaarlijks informatie op bij derden om de dienstverlening te kunnen evalueren, en dit verzoek omvat vragen over het door de derde toegepaste beloningsbeleid. Meer informatie over het beloningsbeleid van deze derden is te vinden op: https://am.gs.com/en-lu/institutions/creating-impact/policies-and-governance.

Berekeningsmethode van de totale blootstelling conform de bepalingen van CSSF-circulaire 11/512

Voor het jaar tot en met 30 september 2024 worden de VaR-methodologie, de referentieportefeuille in geval van gebruik van de relatieve VaR-benadering, de informatie over het gebruik van de VaR-limiet (de laagste, de hoogste en de gemiddelde VaR), het model en de parameters die voor de berekening ervan worden gebruikt en het gemiddelde niveau van de hefboomwerking als volgt uitgesplitst:

Naam subfonds	Goldman Sachs Alternative Beta
Globale blootstelling - Methodologie[1]	Absolute VaR
Referentieportefeuille	HFRX Global Hedge Fund Index
Value at Risk	
Wettelijke limiet	20%
Gebruikt VaR-model	Historisch
Laagste VaR	3,26%
Hoogste VaR	12,50%
Gemiddelde VaR	6,21%
Lookback-periode (risiconiveau)	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0,99
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwensniveau	0,99
Hefboomwerking[2]	
Verwacht maximumniveau van hefboomwerking	
Brutobenadering	150%
Nettobenadering	125%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	138,96%
Nettobenadering	18,77%

Naam subfonds	Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)
Globale blootstelling - Methodologie[1]	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	J.P. Morgan Asia Credit (JACI)
Value at Risk	
Wettelijke limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Historisch
Laagste VaR	2,30%
Hoogste VaR	3,40%
Gemiddelde VaR	2,76%
Lookback-periode (risiconiveau)	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0,99
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwensniveau	0,99
Hefboomwerking[2]	
Verwacht maximumniveau van hefboomwerking	
Brutobenadering	200%
Nettobenadering	35%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	23,95%
Nettobenadering	6,26%

Naam subfonds	Goldman Sachs Commodity Enhanced
Globale blootstelling - Methodologie[1]	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	Bloomberg Commodity Index (TR)
Value at Risk	
Wettelijke limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Historisch
Laagste VaR	7,25%
Hoogste VaR	10,17%
Gemiddelde VaR	8,94%
Lookback-periode (risiconiveau)	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0,99
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwensniveau	0,99
Hefboomwerking[2]	
Verwacht maximumniveau van hefboomwerking	
Brutobenadering	150%
Nettobenadering	150%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	106,07%
Nettobenadering	9,94%

Naam subfonds	Goldman Sachs Corporate Green Bond
Globale blootstelling - Methodologie[1]	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	Bloomberg Barclays Euro Green Corporate Bond 5% Issuer Capped (NR)
Value at Risk	
Wettelijke limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Historisch
Laagste VaR	1,86%
Hoogste VaR	2,94%
Gemiddelde VaR	2,38%
Lookback-periode (risiconiveau)	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0,99
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwensniveau	0,99
Hefboomwerking[2]	
Verwacht maximumniveau van hefboomwerking	
Brutobenadering	75%
Nettobenadering	50%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	11,44%
Nettobenadering	0,81%

Naam subfonds	Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)
Globale blootstelling - Methodologie[1]	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	J.P. Morgan Corporate Emerging Market Bond (CEMBI) Diversified
Value at Risk	
Wettelijke limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Historisch
Laagste VaR	1,86%
Hoogste VaR	2,77%
Gemiddelde VaR	2,16%
Lookback-periode (risiconiveau)	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0,99
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwensniveau	0,99
Hefboomwerking[2]	
Verwacht maximumniveau van hefboomwerking	
Brutobenadering	200%
Nettobenadering	50%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	16,76%
Nettobenadering	1,49%

Naam subfonds	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)
Globale blootstelling - Methodologie[1]	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	J.P. Morgan Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified
Value at Risk	
Wettelijke limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Historisch
Laagste VaR	4,04%
Hoogste VaR	5,93%
Gemiddelde VaR	4,76%
Lookback-periode (risiconiveau)	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0,99
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwensniveau	0,99
Hefboomwerking[2]	
Verwacht maximumniveau van hefboomwerking	
Brutobenadering	200%
Nettobenadering	50%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	32,54%
Nettobenadering	8,00%

Naam subfonds	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)
Globale blootstelling - Methodologie(1)	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	J.P. Morgan Government Bond-Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified
Value at Risk	
Wettelijke limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Historisch
Laagste VaR	4,84%
Hoogste VaR	6,94%
Gemiddelde VaR	5,48%
Lookback-periode (risiconiveau)	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0,99
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwensniveau	0,99
Hefboomwerking(2)	
Verwacht maximumniveau van hefboomwerking	
Brutobenadering	400%
Nettobenadering	175%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	69,90%
Nettobenadering	32,04%

Naam subfonds	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)
Globale blootstelling - Methodologie(1)	Absolute VaR
Referentieportefeuille	JP Morgan ELMI Plus
Value at Risk	
Wettelijke limiet	20%
Gebruikt VaR-model	Historisch
Laagste VaR	2,71%
Hoogste VaR	6,15%
Gemiddelde VaR	3,33%
Lookback-periode (risiconiveau)	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0,99
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwensniveau	0,99
Hefboomwerking(2)	
Verwacht maximumniveau van hefboomwerking	
Brutobenadering	500%
Nettobenadering	250%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	142,03%
Nettobenadering	66,68%

Naam subfonds	Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)
Globale blootstelling - Methodologie[1]	Absolute VaR
Referentieportefeuille	3 month US Libor
Value at Risk	
Wettelijke limiet	20%
Gebruikt VaR-model	Historisch
Laagste VaR	1,07%
Hoogste VaR	2,01%
Gemiddelde VaR	1,43%
Lookback-periode (risiconiveau)	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0,99
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwensniveau	0,99
Hefboomwerking[2]	
Verwacht maximumniveau van hefboomwerking	
Brutobenadering	100%
Nettobenadering	50%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	5,79%
Nettobenadering	0,00%

Naam subfonds	Goldman Sachs Euro Bond
Globale blootstelling - Methodologie[1]	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	Bloomberg Barclays Euro Aggregate
Value at Risk	
Wettelijke limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Historisch
Laagste VaR	3,33%
Hoogste VaR	5,80%
Gemiddelde VaR	4,06%
Lookback-periode (risiconiveau)	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0,99
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwensniveau	0,99
Hefboomwerking[2]	
Verwacht maximumniveau van hefboomwerking	
Brutobenadering	250%
Nettobenadering	150%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	184,18%
Nettobenadering	40,89%

Naam subfonds	Goldman Sachs Euro Covered Bond
Globale blootstelling - Methodologie[1]	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Securitized Covered
Value at Risk	
Wettelijke limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Historisch
Laagste VaR	1,91%
Hoogste VaR	2,95%
Gemiddelde VaR	2,35%
Lookback-periode (risiconiveau)	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0,99
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwensniveau	0,99
Hefboomwerking[2]	
Verwacht maximumniveau van hefboomwerking	
Brutobenadering	100%
Nettobenadering	25%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	9,93%
Nettobenadering	3,45%

Naam subfonds	Goldman Sachs Euro Credit
Globale blootstelling - Methodologie[1]	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate
Value at Risk	
Wettelijke limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Historisch
Laagste VaR	2,09%
Hoogste VaR	3,09%
Gemiddelde VaR	2,57%
Lookback-periode (risiconiveau)	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0,99
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwensniveau	0,99
Hefboomwerking[2]	
Verwacht maximumniveau van hefboomwerking	
Brutobenadering	200%
Nettobenadering	100%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	41,72%
Nettobenadering	10,76%

Naam subfonds	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond
Globale blootstelling - Methodologie[1]	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 10+Y
Value at Risk	
Wettelijke limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Historisch
Laagste VaR	7,37%
Hoogste VaR	9,77%
Gemiddelde VaR	8,45%
Lookback-periode (risiconiveau)	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0,99
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwensniveau	0,99
Hefboomwerking[2]	
Verwacht maximumniveau van hefboomwerking	
Brutobenadering	150%
Nettobenadering	75%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	89,97%
Nettobenadering	33,87%

Naam subfonds	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit
Globale blootstelling - Methodologie[1]	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate
Value at Risk	
Wettelijke limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Historisch
Laagste VaR	2,00%
Hoogste VaR	3,13%
Gemiddelde VaR	2,55%
Lookback-periode (risiconiveau)	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0,99
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwensniveau	0,99
Hefboomwerking[2]	
Verwacht maximumniveau van hefboomwerking	
Brutobenadering	100%
Nettobenadering	25%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	27,57%
Nettobenadering	8,45%

Naam subfonds	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)
Globale blootstelling - Methodologie[1]	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate ex Financials In
Value at Risk	
Wettelijke limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Historisch
Laagste VaR	2,26%
Hoogste VaR	3,42%
Gemiddelde VaR	2,71%
Lookback-periode (risiconiveau)	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0,99
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwensniveau	0,99
Hefboomwerking[2]	
Verwacht maximumniveau van hefboomwerking	
Brutobenadering	100%
Nettobenadering	25%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	27,46%
Nettobenadering	11,95%

Naam subfonds	Goldman Sachs Euromix Bond
Globale blootstelling - Methodologie[1]	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury AAA 1-10Y
Value at Risk	
Wettelijke limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Historisch
Laagste VaR	1,58%
Hoogste VaR	3,37%
Gemiddelde VaR	2,43%
Lookback-periode (risiconiveau)	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0,99
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwensniveau	0,99
Hefboomwerking[2]	
Verwacht maximumniveau van hefboomwerking	
Brutobenadering	50%
Nettobenadering	25%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	14,06%
Nettobenadering	7,30%

Naam subfonds	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)
Globale blootstelling - Methodologie[1]	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	J.P. Morgan Next Generation Markets (NEXGEM) ex Argentina
Value at Risk	
Wettelijke limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Historisch
Laagste VaR	5,30%
Hoogste VaR	8,14%
Gemiddelde VaR	6,44%
Lookback-periode (risiconiveau)	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0,99
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwensniveau	0,99
Hefboomwerking[2]	
Verwacht maximumniveau van hefboomwerking	
Brutobenadering	200%
Nettobenadering	50%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	18,69%
Nettobenadering	2,76%

Naam subfonds	Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond
Globale blootstelling - Methodologie[1]	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	iBoxx Global Green Social + Sustainability Bonds Corp 100% EUR Hedged Index
Value at Risk	
Wettelijke limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Historisch
Laagste VaR	1,97%
Hoogste VaR	2,92%
Gemiddelde VaR	2,35%
Lookback-periode (risiconiveau)	3 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	3 dag
Vervalfactor	0,99
Tijdshorizon	3 maand
Vertrouwensniveau	2,99
Hefboomwerking[2]	
Verwacht maximumniveau van hefboomwerking	
Brutobenadering	75%
Nettobenadering	50%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	59,87%
Nettobenadering	6,60%

Naam subfonds	Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond
Globale blootstelling - Methodologie[1]	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	Bloomberg Barclays World Govt Inflation-Linked All Maturities EUR (hedged)
Value at Risk	
Wettelijke limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Historisch
Laagste VaR	4,47%
Hoogste VaR	6,84%
Gemiddelde VaR	5,27%
Lookback-periode (risiconiveau)	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0,99
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwensniveau	0,99
Hefboomwerking[2]	
Verwacht maximumniveau van hefboomwerking	
Brutobenadering	500%
Nettobenadering	300%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	169,70%
Nettobenadering	36,69%

Naam subfonds	Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)
Globale blootstelling - Methodologie[1]	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate
Value at Risk	
Wettelijke limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Historisch
Laagste VaR	3,90%
Hoogste VaR	5,44%
Gemiddelde VaR	4,14%
Lookback-periode (risiconiveau)	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0,99
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwensniveau	0,99
Hefboomwerking[2]	
Verwacht maximumniveau van hefboomwerking	
Brutobenadering	200%
Nettobenadering	50%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	41,79%
Nettobenadering	15,64%

Naam subfonds	Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)
Globale blootstelling - Methodologie[1]	Absolute VaR
Referentieportefeuille	Euribor 1M
Value at Risk	
Wettelijke limiet	20%
Gebruikt VaR-model	Historisch
Laagste VaR	1,72%
Hoogste VaR	4,19%
Gemiddelde VaR	2,22%
Lookback-periode (risiconiveau)	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0,99
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwensniveau	0,99
Hefboomwerking[2]	
Verwacht maximumniveau van hefboomwerking	
Brutobenadering	400%
Nettobenadering	100%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	119,37%
Nettobenadering	19,61%

Naam subfonds	Goldman Sachs Green Bond
Globale blootstelling - Methodologie[1]	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond (NR)
Value at Risk	
Wettelijke limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Historisch
Laagste VaR	3,30%
Hoogste VaR	4,72%
Gemiddelde VaR	3,91%
Lookback-periode (risiconiveau)	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0,99
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwensniveau	0,99
Hefboomwerking[2]	
Verwacht maximumniveau van hefboomwerking	
Brutobenadering	75%
Nettobenadering	50%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	7,41%
Nettobenadering	0,83%

Naam subfonds	Goldman Sachs Green Bond Short Duration
Globale blootstelling - Methodologie[1]	Absolute VaR
Referentieportefeuille	-
Value at Risk	
Wettelijke limiet	20%
Gebruikt VaR-model	Historisch
Laagste VaR	1,03%
Hoogste VaR	1,51%
Gemiddelde VaR	1,34%
Lookback-periode (risiconiveau)	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0,99
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwensniveau	0,99
Hefboomwerking[2]	
Verwacht maximumniveau van hefboomwerking	
Brutobenadering	175%
Nettobenadering	50%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	44,87%
Nettobenadering	0,52%

Naam subfonds	Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities
Globale blootstelling - Methodologie[1]	Absolute VaR
Referentieportefeuille	1M US LIBOR
Value at Risk	
Wettelijke limiet	20%
Gebruikt VaR-model	Historisch
Laagste VaR	2,92%
Hoogste VaR	12,43%
Gemiddelde VaR	6,57%
Lookback-periode (risiconiveau)	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0,99
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwensniveau	0,99
Hefboomwerking[2]	
Verwacht maximumniveau van hefboomwerking	
Brutobenadering	1300%
Nettobenadering	1150%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	1239,91%
Nettobenadering	334,66%

Naam subfonds	Goldman Sachs Social Bond
Globale blootstelling - Methodologie[1]	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	iBoxx EUR Investment Grade Social Bonds (10% Issuer Cap)
Value at Risk	
Wettelijke limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Historisch
Laagste VaR	2,61%
Hoogste VaR	4,05%
Gemiddelde VaR	3,20%
Lookback-periode (risiconiveau)	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0,99
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwensniveau	0,99
Hefboomwerking[2]	
Verwacht maximumniveau van hefboomwerking	
Brutobenadering	75%
Nettobenadering	50%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	12,11%
Nettobenadering	1,37%

Naam subfonds	Goldman Sachs Sovereign Green Bond
Globale blootstelling - Methodologie[1]	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond Treasury and Government-Related Index
Value at Risk	
Wettelijke limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Historisch
Laagste VaR	4,17%
Hoogste VaR	5,98%
Gemiddelde VaR	5,03%
Lookback-periode (risiconiveau)	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0,99
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwensniveau	0,99
Hefboomwerking[2]	
Verwacht maximumniveau van hefboomwerking	
Brutobenadering	75%
Nettobenadering	50%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	12,44%
Nettobenadering	2,45%

Naam subfonds	Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities
Globale blootstelling - Methodologie[1]	Absolute VaR
Referentieportefeuille	Euribor 1M
Value at Risk	
Wettelijke limiet	20%
Gebruikt VaR-model	Historisch
Laagste VaR	1,78%
Hoogste VaR	2,83%
Gemiddelde VaR	2,34%
Lookback-periode (risiconiveau)	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0,99
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwensniveau	0,99
Hefboomwerking[2]	
Verwacht maximumniveau van hefboomwerking	
Brutobenadering	400%
Nettobenadering	100%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	106,20%
Nettobenadering	31,80%

Naam subfonds	Goldman Sachs US Dollar Credit
Globale blootstelling - Methodologie[1]	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate
Value at Risk	
Wettelijke limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Historisch
Laagste VaR	4,18%
Hoogste VaR	6,29%
Gemiddelde VaR	4,66%
Lookback-periode (risiconiveau)	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0,99
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwensniveau	0,99
Hefboomwerking[2]	
Verwacht maximumniveau van hefboomwerking	
Brutobenadering	200%
Nettobenadering	50%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	34,68%
Nettobenadering	21,43%

Naam subfonds	Goldman Sachs USD Green Bond
Globale blootstelling - Methodologie[1]	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	BBG MSCI Global Green Bond Total Return Index (USD Unhedged)
Value at Risk	
Wettelijke limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Historisch
Laagste VaR	2,92%
Hoogste VaR	4,36%
Gemiddelde VaR	3,24%
Lookback-periode (risiconiveau)	2 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	2 dag
Vervalfactor	0,99
Tijdshorizon	2 maand
Vertrouwensniveau	1,99
Hefboomwerking[2]	
Verwacht maximumniveau van hefboomwerking	
Brutobenadering	75%
Nettobenadering	50%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	19,37%
Nettobenadering	3,82%

Naam subfonds	Goldman Sachs US High Yield
Globale blootstelling - Methodologie[1]	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	ICE BofAML US High Yield Constrained (TR)
Value at Risk	
Wettelijke limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Historisch
Laagste VaR	2,35%
Hoogste VaR	3,42%
Gemiddelde VaR	2,77%
Lookback-periode (risiconiveau)	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0,99
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwensniveau	0,99
Hefboomwerking[2]	
Verwacht maximumniveau van hefboomwerking	
Brutobenadering	200%
Nettobenadering	25%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	16,26%
Nettobenadering	4,15%

Naam subfonds	Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)
Globale blootstelling - Methodologie[1]	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	ICE BofAML European Currency High Yield Constrained ex Subordinated Financials
Value at Risk	
Wettelijke limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Historisch
Laagste VaR	1,74%
Hoogste VaR	3,47%
Gemiddelde VaR	2,29%
Lookback-periode (risiconiveau)	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0,99
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwensniveau	0,99
Hefboomwerking[2]	
Verwacht maximumniveau van hefboomwerking	
Brutobenadering	200%
Nettobenadering	25%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	16,39%
Nettobenadering	6,37%

Naam subfonds	Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset
Globale blootstelling - Methodologie[1]	Absolute VaR
Referentieportefeuille	EURIBOR 1-month
Value at Risk	
Wettelijke limiet	20%
Gebruikt VaR-model	Historisch
Laagste VaR	3,78%
Hoogste VaR	6,08%
Gemiddelde VaR	4,76%
Lookback-periode (risiconiveau)	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0,99
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwensniveau	0,99
Hefboomwerking[2]	
Verwacht maximumniveau van hefboomwerking	
Brutobenadering	300%
Nettobenadering	35%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	78,86%
Nettobenadering	22,04%

Naam subfonds	Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)
Globale blootstelling - Methodologie[1]	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	Bloomberg Barclays High Yield 70% US 30% Pan European ex Fin Subord 2% Issuer Capped
Value at Risk	
Wettelijke limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Historisch
Laagste VaR	2,65%
Hoogste VaR	4,84%
Gemiddelde VaR	3,54%
Lookback-periode (risiconiveau)	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0,99
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwensniveau	0,99
Hefboomwerking[2]	
Verwacht maximumniveau van hefboomwerking	
Brutobenadering	200%
Nettobenadering	25%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	15,83%
Nettobenadering	7,66%

Opmerkingen:

[1] Absolute of relatieve Value at Risk-methode (VaR).
[2] In overeenstemming met de ICBE-reglementering wordt de verwachte hefboom hierboven vermeld voor de subfondsen die de VaR-benadering hanteren. Het verwachte niveau aan hefboomwerking wordt uitgedrukt als de verhouding tussen de blootstelling aan het marktrisico van de posities van het subfonds in derivaten en de intrinsieke waarde. Deze verhouding wordt berekend in overeenstemming met de methode van aangegane verplichtingen ('nettobenadering') en de som van de notionele methode ('brutobenadering'). Terwijl de nettobenadering rekening houdt met compensatie- en afdekkingsregelingen, houdt de brutobenadering hiermee houdt geen rekening, waardoor over het algemeen een hoger resultaat wordt bereikt dat niet noodzakelijk representatief is vanuit het standpunt van de economische blootstelling. De verwachte hefboomwerking, ongeacht de gebruikte benadering, betreft een indicatie en is geen wettelijke limiet. De geobserveerde hefboomwerking van een subfonds kan hoger zijn dan het verwachte niveau, mits het binnen het risicoprofiel blijft en de VaR-limiet niet wordt overschreden. De verwachte hefboomwerking kan na verloop van tijd veranderen door marktbewegingen. In het geval geen derivaten zijn opgenomen in de portefeuille, is de basiswaarde voor het niveau van de hefboomwerking '0' (d.w.z. 0%). De hefboomwerkingsverhouding probeert een schatting te maken van de invloed van het gebruik van derivaten op het algehele marktrisico van een bepaald subfonds.

Voor een volledig beeld van het risicoprofiel van elk subfonds, dient u het risicoprofielgedeelte te raadplegen dat is opgenomen in het informatieblad van elk subfonds in het Prospectus.

Omloopsnelheid van de portefeuille

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

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

Omloopsnelheid = [(Totaal 1 - Totaal 2)/M]*100

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

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

M = gemiddeld nettovermogen

De omloopsnelheid van de portefeuille wordt uitgedrukt als percentage. De berekening van de omloopsnelheid van de portefeuille houdt geen rekening met de transacties naar Goldman Sachs Funds VI die verband houden met het beheer van de cashfaciliteit.

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

Subfondsen	Omloopsnelheid portefeuille (%)
Goldman Sachs Asia Equity Income*	22,07
Goldman Sachs Emerging Europe Equity[(1)]	19,56
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	78,77
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	185,38
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	68,66
Goldman Sachs Europe Equity	71,21
Goldman Sachs Europe Equity Income	101,01
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	27,73
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	76,47
Goldman Sachs Eurozone Equity	50,62
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	188,59
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	8,56
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	55,39
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*	164,39
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	41,65
Goldman Sachs Global Equity Income	17,52
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	162,62
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	18,22
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	2,78
Goldman Sachs Greater China Equity	97,57
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	89,22
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	29,71
Goldman Sachs US Enhanced Equity	395,38
Goldman Sachs US Equity Income	(26,85)
Goldman Sachs AAA ABS	72,63
Goldman Sachs Alternative Beta	45,77
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	156,64
Goldman Sachs Commodity Enhanced	66,54
Goldman Sachs Corporate Green Bond	22,70

Subfondsen	Omloopsnelheid portefeuille (%)
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	76,98
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	4,60
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	160,87
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	221,40
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	70,56
Goldman Sachs Euro Bond	53,10
Goldman Sachs Euro Covered Bond	45,70
Goldman Sachs Euro Credit	107,28
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	11,34
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	77,63
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	73,84
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	84,70
Goldman Sachs Euromix Bond	8,08
Goldman Sachs European ABS	76,90
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	56,80
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	85,32
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	20,63
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	85,88
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	(84,24)
Goldman Sachs Green Bond	(2,04)
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	3,50
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	47,03
Goldman Sachs Protection	(33,75)
Goldman Sachs Social Bond	27,95
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	(12,64)
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	17,18
Goldman Sachs US Dollar Credit	6,70
Goldman Sachs US High Yield	71,06
Goldman Sachs USD Green Bond	28,19
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	49,34
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	67,78
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	39,13

* Raadpleeg Toelichting 1 Organisatie voor meer informatie.
(1) Het subfonds Goldman Sachs Emerging Europe Equity is in vereffening en de omloopsnelheid van de portefeuille is berekend vanaf 28 februari 2022.

Lopende kosten

De lopende kosten worden voor de afgelopen twaalf maanden berekend. De lopende kosten zijn op jaarbasis berekend voor periodes van minder dan een jaar.

Op 30 september 2024 zijn de lopende kosten als volgt:

Subfondsen	Aandelenklassen	Lopende kosten (%)
Goldman Sachs Asia Equity Income*	Capitalisation I (EUR)	0,86
Goldman Sachs Asia Equity Income*	Capitalisation N (EUR)	1,05
Goldman Sachs Asia Equity Income*	Capitalisation O (USD)	0,85
Goldman Sachs Asia Equity Income*	Capitalisation P (EUR)	1,90
Goldman Sachs Asia Equity Income*	Capitalisation P (USD)	1,90

Subfondsen	Aandelenklassen	Lopende kosten (%)
Goldman Sachs Asia Equity Income*	Capitalisation X (USD)	2,40
Goldman Sachs Asia Equity Income*	Distribution P (USD)	1,90
Goldman Sachs Asia Equity Income*	Distribution R (USD)	1,15
Goldman Sachs Asia Equity Income*	Distribution X (M) (USD)	2,40
Goldman Sachs Asia Equity Income*	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	2,42
Goldman Sachs Asia Equity Income*	Distribution Y (M) (USD)	3,40
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I (EUR)	0,26
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I (USD)	0,26
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,28
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation N (EUR)	0,35
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation P (SGD)	0,60
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation P (USD)	0,60
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation R (USD)	0,35
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation X (HUF)	1,10
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation X (USD)	1,10
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	1,12
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation Y (USD)	2,09
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation Z (EUR)	0,16
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Distribution P (USD)	0,60
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Distribution R (USD)	0,35
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation I (EUR)	0,86
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation I (USD)	0,86
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	0,88
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,88
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation N (EUR)	1,05
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation N (USD)	1,04
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation P (EUR)	1,90
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation P (USD)	1,90
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation R (EUR)	1,15
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation X (EUR)	2,40
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation X (USD)	2,40
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,42
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation Y (USD)	3,40

Subfondsen	Aandelenklassen	Lopende kosten (%)
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Distribution N (EUR)	1,05
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Distribution P (EUR)	1,89
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Distribution R (EUR)	1,15
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Distribution X (M) (USD)	2,40
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Distribution Y (M) (USD)	3,40
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I (EUR)	0,19
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation P (EUR)	0,55
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation R (EUR)	0,30
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation X (EUR)	1,05
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Distribution Z (EUR)	0,11
Goldman Sachs Europe Equity	Capitalisation I (EUR)	0,69
Goldman Sachs Europe Equity	Capitalisation N (EUR)	0,95
Goldman Sachs Europe Equity	Capitalisation O (EUR)	0,69
Goldman Sachs Europe Equity	Capitalisation P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Europe Equity	Capitalisation X (EUR)	2,10
Goldman Sachs Europe Equity	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,12
Goldman Sachs Europe Equity	Distribution P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Europe Equity	Distribution R (EUR)	0,95
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,83
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation N (EUR)	0,90
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	1,82
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation V (EUR)	1,71
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	2,32
Goldman Sachs Europe Equity Income	Distribution N (EUR)	0,90
Goldman Sachs Europe Equity Income	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe Equity Income	Distribution R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation I (USD)	0,81
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	0,83
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation N (EUR)	0,95
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	1,82
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation X (USD)	2,30
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation Z (EUR)	0,09
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Distribution N (EUR)	0,95
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Capitalisation I (EUR)	0,81

Subfondsen	Aandelenklassen	Lopende kosten (%)
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Capitalisation N (EUR)	0,83
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Capitalisation R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Capitalisation Z (EUR)	0,21
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Distribution R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Eurozone Equity	Capitalisation I (EUR)	0,69
Goldman Sachs Eurozone Equity	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	0,71
Goldman Sachs Eurozone Equity	Capitalisation P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Eurozone Equity	Capitalisation R (EUR)	0,95
Goldman Sachs Eurozone Equity	Capitalisation X (EUR)	2,10
Goldman Sachs Eurozone Equity	Capitalisation Z (EUR)	0,21
Goldman Sachs Eurozone Equity	Distribution P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Eurozone Equity	Distribution R (EUR)	0,95
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation N (EUR)	0,90
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation P (USD)	1,80
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	1,82
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation P Hedged (i) (USD)	1,82
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation Q (EUR)	0,71
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation R (USD)	1,05
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	1,07
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation R Hedged (i) (USD)	1,06
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation U (EUR)	0,68
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation V (EUR)	1,71
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation Z (EUR)	0,21
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution N (EUR)	0,90
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution X (M) (EUR)	2,30
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	2,32
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	2,32
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution Y (M) (EUR)	3,29
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	3,32
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	3,32
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation I (USD)	0,81
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation P (EUR)	1,79
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	1,07
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation X (EUR)	2,30

Subfondsen	Aandelenklassen	Lopende kosten (%)
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation X (HUF)	2,27
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation X (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,32
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation Y (USD)	3,29
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Distribution N (EUR)	0,83
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Distribution P (EUR)	1,79
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Distribution P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Distribution R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Distribution R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I (EUR)	0,19
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I (USD)	0,19
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	0,21
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation P (SGD)	0,55
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation P (USD)	0,55
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation R (USD)	0,30
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	1,07
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*	Capitalisation I (USD)	0,81
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*	Capitalisation P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*	Capitalisation R (EUR)	1,04
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*	Capitalisation R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*	Capitalisation X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*	Capitalisation X (HUF)	2,30
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*	Capitalisation X (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,32
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*	Capitalisation Y (USD)	3,28
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*	Distribution P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*	Distribution R (USD)	1,04
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	0,83
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,83
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,83
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation M (EUR)	1,39
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation N (EUR)	0,60
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation O (EUR)	0,60
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation X (HUF)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation X (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,32
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Distribution R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	0,83
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,83
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation P (EUR)	1,80

Subfondsen	Aandelenklassen	Lopende kosten (%)
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation X (HUF)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation X (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,32
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribution P (Q) (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribution R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribution X (M) (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	2,32
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribution X (Q) (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribution Y (M) (USD)	3,30
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	3,31
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation I (EUR)	0,69
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation I (USD)	0,69
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation M (EUR)	1,30
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation N (EUR)	0,95
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation P (SGD)	1,60
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation P (USD)	1,60
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation R (EUR)	0,95
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation R (USD)	0,95
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation X (EUR)	2,10
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,12
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation Z (EUR)	0,21
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Distribution P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Distribution R (EUR)	0,95
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation I (USD)	0,81
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	0,83
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	1,82
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	1,81
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	1,06
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation X (HUF)	2,29
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation X (USD)	2,29
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,31
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation Y (USD)	3,30
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution N (EUR)	0,83
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution O (EUR)	0,65
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	1,81

Subfondsen	Aandelenklassen	Lopende kosten (%)
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	1,06
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution X (M) (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	2,32
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation I (USD)	0,81
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	0,82
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation M (EUR)	1,29
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation M (USD)	1,71
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation N (EUR)	0,73
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation O (EUR)	0,71
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation V (EUR)	1,71
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation X (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,32
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation Z (EUR)	0,21
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Distribution R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation I (EUR)	0,86
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation I (USD)	0,85
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation N (EUR)	1,05
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation O (USD)	0,85
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation P (EUR)	1,90
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation P (USD)	1,90
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation R (USD)	1,15
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation X (HUF)	2,40
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation X (USD)	2,39
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,42
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation Y (USD)	3,39
Goldman Sachs Greater China Equity	Distribution N (USD)	1,05
Goldman Sachs Greater China Equity	Distribution P (USD)	1,89
Goldman Sachs Greater China Equity	Distribution R (USD)	1,15
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation I (JPY)	0,80
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,83
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation P (JPY)	1,60
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation R (EUR)	0,95
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation R (JPY)	0,95
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation V (EUR)	1,51
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation X (JPY)	2,10
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation X (USD)	2,10
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,12

Subfondsen	Aandelenklassen	Lopende kosten (%)
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	2,12
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	3,12
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation Z (EUR)	0,09
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Distribution P (JPY)	1,60
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Distribution R (JPY)	0,95
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I (USD)	0,19
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	0,21
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation P (SGD)	0,55
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation P (USD)	0,55
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation Q (EUR)	0,14
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation R (USD)	0,30
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	1,07
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation Z (EUR)	0,11
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Distribution Z (EUR)	0,11
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation I (EUR)	0,69
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation I (USD)	0,69
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	0,71
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,71
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation P (EUR)	1,60
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation P (USD)	1,60
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation R (USD)	0,95
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation V (EUR)	1,51
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation X (USD)	2,10
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,12
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Distribution P (USD)	1,60
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation I (USD)	0,81
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,83
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation N (EUR)	0,45
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation P (USD)	1,80
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	1,80
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation R (USD)	1,05
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation X (USD)	2,30
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	2,32
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation Y (USD)	3,30
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution N (EUR)	0,45
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution N (USD)	0,45
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution P (USD)	1,80

Subfondsen	Aandelenklassen	Lopende kosten (%)
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution R (USD)	1,05
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution X (M) (USD)	2,30
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	2,32
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	2,32
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	2,32
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution Y (M) (USD)	3,29
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	3,32
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	3,32
Goldman Sachs AAA ABS	Capitalisation I (EUR)	0,25
Goldman Sachs AAA ABS	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	0,27
Goldman Sachs AAA ABS	Capitalisation X (EUR)	0,80
Goldman Sachs AAA ABS	Capitalisation Z (EUR)	0,06
Goldman Sachs AAA ABS	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation I (USD)	0,71
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	0,73
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,73
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,73
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,73
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	0,87
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation P (EUR)	1,35
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation P (USD)	1,35
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	1,37
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	0,87
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation X (EUR)	1,65
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation X (USD)	1,65
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	0,01
Goldman Sachs Alternative Beta	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	0,73
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation I (USD)	0,88
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation P (EUR)	1,30
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation P (USD)	1,30
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	1,32
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation R (USD)	0,90
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	0,92
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation U (USD)	0,55
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation U Hedged (i) (EUR)	0,57
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation U Hedged (i) (SGD)	0,57
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation X (USD)	1,80
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation Y (USD)	2,80
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution I (Q) (USD)	0,88
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution N Hedged (i) (EUR)	0,82
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution O (USD)	0,60
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution P (EUR)	1,30
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution P (M) (USD)	1,29
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution P (USD)	1,30
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution P Hedged (i) (EUR)	1,32
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution R (USD)	0,90
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution U (Q) (USD)	0,55
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) (USD)	1,80

Subfondsen	Aandelenklassen	Lopende kosten (%)
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	1,82
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	1,82
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) (USD)	2,80
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	2,82
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	2,82
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation I (USD)	0,71
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,73
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,73
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,73
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	0,87
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	0,67
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	1,37
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation X (USD)	1,65
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	1,67
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	0,23
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	0,01
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	0,35
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,35
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	0,35
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	0,62
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation Q (EUR)	0,20
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation R (EUR)	0,40
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	0,42
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Distribution I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Distribution I Hedged (i) (GBP)	0,35
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Distribution Q (EUR)	0,20
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Distribution R (EUR)	0,40
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	0,92
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	Capitalisation P (USD)	1,50
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	Capitalisation X (USD)	1,80
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	Capitalisation Z (USD)	0,16
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation I (USD)	0,89
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	0,91
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,91
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation N (USD)	0,91
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	0,92
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	0,69

Subfondsen	Aandelenklassen	Lopende kosten (%)
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation P (USD)	1,51
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	1,53
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	1,53
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	1,52
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation R (USD)	1,03
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation X (HUF)	1,81
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation X (USD)	1,81
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	1,84
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation Y (USD)	2,79
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	2,83
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	0,02
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution I (M) (USD)	0,92
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	0,92
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	0,91
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution I Hedged (i) (EUR)	0,91
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution N (Q) (USD)	0,92
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution N Hedged (i) (EUR)	0,93
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution O (Q) (USD)	0,67
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution O Hedged (i) (EUR)	0,69
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution P (Q) (USD)	1,51
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution P Hedged (i) (EUR)	1,53
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) (USD)	1,81
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	1,84
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	1,83
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	1,83
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X (USD)	1,81
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) (USD)	2,80
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	2,81
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	2,83
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	0,12
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation I (USD)	0,88
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,90
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	0,82
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation P (USD)	1,30
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	1,32
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation X (USD)	1,80
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	0,01
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Distribution P (USD)	1,30
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalisation I (USD)	0,88
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalisation N (USD)	0,80
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	0,82
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalisation P (USD)	1,30
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	1,30
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalisation R (USD)	1,02
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalisation X (USD)	1,80
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	1,82

Subfondsen	Aandelenklassen	Lopende kosten (%)
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	0,01
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Distribution N (USD)	0,80
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Distribution P (USD)	1,30
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Distribution R (USD)	1,02
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Distribution X (M) (USD)	1,80
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	0,11
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	Capitalisation I (USD)	0,66
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	1,27
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	Capitalisation Z (USD)	0,16
Goldman Sachs Euro Bond	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Bond	Capitalisation N (EUR)	0,55
Goldman Sachs Euro Bond	Capitalisation O (EUR)	0,40
Goldman Sachs Euro Bond	Capitalisation P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euro Bond	Capitalisation V (EUR)	0,78
Goldman Sachs Euro Bond	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euro Bond	Distribution O (EUR)	0,40
Goldman Sachs Euro Bond	Distribution P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euro Bond	Distribution R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euro Covered Bond	Capitalisation I (EUR)	0,37
Goldman Sachs Euro Covered Bond	Capitalisation Z (EUR)	0,08
Goldman Sachs Euro Covered Bond	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Euro Covered Bond	Distribution N (EUR)	0,45
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalisation P (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalisation Q (EUR)	0,38
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalisation R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalisation V (EUR)	0,88
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalisation X (EUR)	1,20
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Euro Credit	Distribution I (EUR)	0,48
Goldman Sachs Euro Credit	Distribution P (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euro Credit	Distribution Z (HY) Hedged (i) (CZK)	0,15
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Capitalisation N (EUR)	0,40
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Capitalisation P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Capitalisation R (EUR)	0,55
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Capitalisation N (EUR)	0,50
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Capitalisation P (EUR)	0,80
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Capitalisation R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Capitalisation X (EUR)	0,90
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Distribution N (EUR)	0,50
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Distribution P (EUR)	0,80
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Distribution R (EUR)	0,56

Subfondsen	Aandelenklassen	Lopende kosten (%)
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalisation N (EUR)	0,43
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalisation P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalisation R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalisation T (EUR)	0,32
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Distribution P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Distribution R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Distribution R Hedged (i) (GBP)	0,58
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Capitalisation N (EUR)	0,43
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Capitalisation O (EUR)	0,39
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Capitalisation P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Capitalisation R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Distribution I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Distribution P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Distribution R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euromix Bond	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euromix Bond	Capitalisation N (EUR)	0,45
Goldman Sachs Euromix Bond	Capitalisation P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euromix Bond	Capitalisation R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euromix Bond	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euromix Bond	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Euromix Bond	Distribution P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euromix Bond	Distribution R (EUR)	0,55
Goldman Sachs European ABS	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs European ABS	Capitalisation N (EUR)	0,35
Goldman Sachs European ABS	Capitalisation Q (EUR)	0,28
Goldman Sachs European ABS	Capitalisation Z (EUR)	0,06
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation I (USD)	0,88
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	0,92
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation P (USD)	1,50
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	1,52
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation X (USD)	1,80
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation Y (USD)	2,80
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution I Hedged (i) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution P (USD)	1,50
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) (USD)	1,80
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	1,82
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	1,82
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X Hedged (i) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) (USD)	2,80
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	2,82
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	2,82
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	Capitalisation I (EUR)	0,40

Subfondsen	Aandelenklassen	Lopende kosten (%)
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	Capitalisation P (EUR)	0,67
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	Capitalisation R (EUR)	0,47
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	0,51
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	0,56
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	0,87
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	0,58
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Capitalisation R Hedged (iii) (SEK)	0,58
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	0,97
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	0,87
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	0,58
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation I (USD)	0,49
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,51
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,51
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation P (USD)	0,85
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	0,87
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation R (USD)	0,55
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation X (USD)	0,95
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	0,97
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Distribution P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Distribution P (Q) (USD)	0,85
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Distribution P Hedged (i) (EUR)	0,87
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Distribution R (EUR)	0,55
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation I (EUR)	0,76
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	0,78
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation N (EUR)	0,75
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation P (EUR)	1,19

Subfondsen	Aandelenklassen	Lopende kosten (%)
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	1,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	1,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	2,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation Z (EUR)	0,16
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Distribution N (EUR)	0,75
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Distribution P (EUR)	1,20
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	1,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	1,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	1,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	2,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	2,51
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	2,52
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	0,35
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,35
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation I Hedged (i) (SEK)	0,35
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	0,35
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation N (EUR)	0,40
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	0,62
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation P Hedged (i) (NOK)	0,60
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	0,62
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation R (EUR)	0,40
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation R Hedged (i) (DKK)	0,42
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	0,42
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation R Hedged (i) (NOK)	0,40
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation R Hedged (i) (SEK)	0,42
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation R Hedged (i) (USD)	0,42
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation T (EUR)	0,27
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Green Bond	Distribution I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Green Bond	Distribution P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Green Bond	Distribution Q (EUR)	0,20
Goldman Sachs Green Bond	Distribution R (EUR)	0,38
Goldman Sachs Green Bond	Distribution R Hedged (i) (USD)	0,42
Goldman Sachs Green Bond	Distribution Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	0,35
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,35
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation P Hedged (i) (NOK)	0,62
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	0,62
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation R (EUR)	0,39
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation R Hedged (i) (USD)	0,42
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Distribution I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Distribution I Hedged (i) (USD)	0,35

Subfondsen	Aandelenklassen	Lopende kosten (%)
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	Capitalisation I (USD)	0,81
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,83
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,83
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	Capitalisation P (USD)	1,55
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	1,57
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	0,23
Goldman Sachs Protection	Capitalisation I (EUR)	0,52
Goldman Sachs Protection	Capitalisation N (EUR)	0,60
Goldman Sachs Protection	Capitalisation P (EUR)	0,96
Goldman Sachs Social Bond	Capitalisation I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Social Bond	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,35
Goldman Sachs Social Bond	Capitalisation P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Social Bond	Capitalisation R (EUR)	0,40
Goldman Sachs Social Bond	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Capitalisation I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,35
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Capitalisation P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Capitalisation Q (EUR)	0,20
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Capitalisation R (EUR)	0,40
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Distribution I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Distribution P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Distribution R (EUR)	0,40
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Distribution R Hedged (i) (GBP)	0,42
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	Capitalisation I (EUR)	0,43
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	0,45
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	Capitalisation P (EUR)	0,65
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	Distribution D (Q) (EUR)	0,65
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	Distribution N (Q) (EUR)	0,45
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation I (USD)	0,49
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,51
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	0,57
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation P (EUR)	0,95
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation P (USD)	0,95
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	0,97
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation R (USD)	0,56
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	0,56
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	0,58
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	0,58
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation X (USD)	1,20
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation Y (USD)	2,20
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	0,15
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution I (Q) (EUR)	0,49
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution I (Q) (USD)	0,49
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution P (EUR)	0,95
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution P (M) (USD)	0,95

Subfondsen	Aandelenklassen	Lopende kosten (%)
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution P (USD)	0,95
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution R (USD)	0,56
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution X (M) (USD)	1,20
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	1,22
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	1,22
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution Y (M) (USD)	2,20
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	2,22
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	2,22
Goldman Sachs US High Yield	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,90
Goldman Sachs US High Yield	Capitalisation P (USD)	1,30
Goldman Sachs US High Yield	Capitalisation Z (USD)	0,16
Goldman Sachs USD Green Bond	Capitalisation I (USD)	0,33
Goldman Sachs USD Green Bond	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	0,42
Goldman Sachs USD Green Bond	Capitalisation P (USD)	0,60
Goldman Sachs USD Green Bond	Capitalisation R (USD)	0,40
Goldman Sachs USD Green Bond	Capitalisation X (USD)	0,95
Goldman Sachs USD Green Bond	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	0,15
Goldman Sachs USD Green Bond	Distribution P (USD)	0,60
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation I (EUR)	0,88
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	0,89
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	0,89
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation N (EUR)	0,80
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation P (EUR)	1,30
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	1,32
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	1,32
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation X (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation Z (EUR)	0,15
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Distribution P (EUR)	1,29
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Distribution R (EUR)	0,90
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Distribution X (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Distribution Z (Q) (EUR)	0,16
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation I (EUR)	0,65
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	0,68
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	0,68
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	0,68
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation N (EUR)	0,75
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation O (EUR)	0,55
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation P (EUR)	1,24
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	1,27
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation P Hedged (i) (USD)	1,27
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation X (EUR)	1,75
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation X Hedged (i) (RON)	1,77
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	1,77
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	0,68
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribution P (EUR)	1,25
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribution R (EUR)	0,75

Subfondsen	Aandelenklassen	Lopende kosten (%)
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribution X (EUR)	1,75
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	1,77
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	1,77
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	2,77
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	2,76
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation I (USD)	0,89
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	0,90
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	0,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	1,30
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	0,92
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation X (HUF)	1,80
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation X (USD)	1,80
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	1,83
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation Zz Hedged (iii) (EUR)	0,01
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	0,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	1,32
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	0,92
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution X (M) (USD)	1,80
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	1,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	1,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	1,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution Y (M) (USD)	2,80
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	2,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	2,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	2,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	0,09
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	0,01

* Raadpleeg Toelichting 1 Organisatie voor meer informatie.

De Lopende kosten worden berekend met behulp van de volgende formule: de som van de operationele kosten van 12 maanden[(a)]/het gemiddelde van het relatieve nettovermogen[(b)].

[(a)] Operationele kosten omvatten beheervergoedingen, vaste dienstenvergoedingen, abonnementsbelasting, juridische kosten, overlay-vergoedingen, distributiekosten, fondsadministratiekosten, bewaarkosten en overige kosten.
[(B)] Relatief nettovermogen = totaal nettovermogen van de voorgaande dag + activiteiten met betrekking tot kapitaalvoorraad.

Informatie voor aandeelhouders

Krachtens de Belgische Financiewet van 22 december 2003, die op 1 januari 2004 van kracht werd, werd een jaarlijkse belasting van 0,06% opgelegd op alle gelden afkomstig uit België die op 31 december van het voorgaande jaar in de Vennootschap waren opgenomen. Dit belastingtarief is verhoogd naar 0,07% in 2005, naar 0,08% in 2007, naar 0,0965% in 2013 en verlaagd naar 0,0925% vanaf 2014. De Vennootschap heeft een klacht tegen de Belgische Staat ingediend bij de Europese Commissie om deze belasting te laten aanmerken als zijnde strijdig met het Gemeenschapsrecht. Deze klacht is afgewezen door de Europese Commissie. In navolging op een andere klacht die de Vennootschap bij de Belgische rechtbanken heeft ingediend, heeft de rechtbank van eerste aanleg van Brussel een positief vonnis uitgesproken waarin de Belgische Staat wordt veroordeeld tot het terugbetalen van de ten onrechte betaalde bedragen. De Belgische Staat is echter in beroep gegaan tegen die beslissing. Op 29 november 2018 heeft het Hof

van beroep in Brussel uitspraak gedaan. De beslissing van het Hof hield het vonnis van de rechtbank van eerste aanleg van Brussel in stand, waarin de Belgische Staat was opgedragen de jaarlijkse, op het Luxemburgse fonds geheven, Belgische belasting terug te betalen. De Belgische Staat is in beroep gegaan bij het Belgische hooggerechtshof. Op 13 april 2022 werd het vonnis van het Belgische hooggerechtshof gepubliceerd: het Belgische hooggerechtshof heeft het positieve vonnis van het Hof van beroep van Brussel herroepen en heeft dus in wezen een terugbetaling aan eisers afgewezen. Op 6 november 2024 hield het Luikse Hof van beroep het vonnis van het Belgische Hof van Cassatie in stand, en bevestigde daarmee dat de eisers geen recht hebben op terugbetaling. Wij, als Beheermaatschappij van het Fonds, onderzoeken of het haalbaar is om verder in beroep te gaan tegen dit vonnis bij het Belgische Hof van Cassatie.

Verordening betreffende effectenfinancieringstransacties ('SFTR')

De verordening betreffende effectenfinancieringstransacties (Securities Financing Transaction Regulation, 'SFTR') voert rapportagevereisten in voor effectenfinancieringstransacties (Securities Financing Transactions, 'SFT's') en totaalrendementswaps (Total Return Swaps, 'TRS') in het kader van de transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik.

Een effectenfinancieringstransactie (SFT) wordt in artikel 3(11) van de SFTR gedefinieerd als:
– terugkoop/omgekeerde terugkoopovereenkomst;
– verstrekte en opgenomen effecten- of grondstoffenleningen;
– een kooptransactie met wederverkoop of een verkooptransactie met wederinkoop;
– een margeleningstransactie.

Vanaf 30 september 2024 hield het subfonds effectenleningen en totaalrendementswaps als instrumenttype onder de scope van de SFTR.

Globale gegevens

Het bedrag aan activa van alle effectenleningen is per 30 september 2024 als volgt:

Subfondsen	Type activa	Valuta	Marktwaarde	% van AUM	% van uitleenbare activa
Goldman Sachs Europe Equity Income	Effectenleningen	EUR	2.976.702,48	1,60	1,63
Goldman Sachs Global Equity Income	Effectenleningen	EUR	4.547.883,30	0,86	0,88
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Effectenleningen	USD	8.264.935,36	3,95	3,97
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	Effectenleningen	USD	3.057.910,98	2,35	2,53
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Effectenleningen	USD	241.016.769,83	3,92	4,11
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Effectenleningen	USD	24.690.744,26	6,15	6,37
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Effectenleningen	EUR	2.020.920,38	2,37	2,38
Goldman Sachs US High Yield	Effectenleningen	USD	4.951.728,06	3,16	3,50
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Effectenleningen	EUR	7.194.047,72	7,23	7,77
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Effectenleningen	EUR	153.160.970,86	5,67	5,87

Het bedrag aan activa van alle totaalrendementswaps is per 30 september 2024 als volgt:

Subfonds	Type activa	Valuta	Marktwaarde	% van AUM
Goldman Sachs Alternative Beta	Totaalrendementswaps	USD	1.947.424,72	0,75
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Totaalrendementswaps	USD	5.357.458,57	3,03
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	Totaalrendementswaps	USD	(106.547,14)	(0,66)

Gegevens over hergebruik van zekerheden

Er zijn geen zakelijke zekerheden hergebruikt gedurende het jaar tot en met 30 september 2024.

Concentratiegegevens

De grootste emittenten van ontvangen zakelijke zekerheden bekeken over alle effectenfinancieringstransacties zijn per 30 september 2024 als volgt:

Subfondsen	Emittent zekerheden	Valuta	Marktwaarde van ontvangen zekerheden
Goldman Sachs Europe Equity Income	Canadian Government	EUR	3.328.230,72
Goldman Sachs Global Equity Income	French Government	EUR	5.058.246,69
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	United States Government	USD	3.801.708,75
	French Government	USD	2.419.997,47
	Netherlands Government	USD	2.164.921,98
	United Kingdom Government	USD	989.988,71
	Belgian Government	USD	575,67
	German Government	USD	80,89
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	United States Government	USD	1.041.313,22
	French Government	USD	1.126.582,41
	United Kingdom Government	USD	1.200.453,57
	Netherlands Government	USD	28,77
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Belgian Government	USD	224.022.765,63
	United Kingdom Government	USD	20.817.958,86
	German Government	USD	17.935.746,03
	French Government	USD	15.701.929,62
	United States Government	USD	1.831.354,14
	Netherlands Government	USD	69,10
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Belgian Government	USD	11.824.199,64
	United Kingdom Government	USD	10.231.948,34
	French Government	USD	4.782.059,63
	German Government	USD	1.184.447,71
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	United Kingdom Government	EUR	2.665.366,90
	French Government	EUR	169.471,91
Goldman Sachs US High Yield	Belgian Government	USD	1.939.717,83
	United States Government	USD	1.810.150,55
	United Kingdom Government	USD	1.616.617,53
	Swiss Government	USD	370.555,09
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	German Government	EUR	7.848.075,67
	United States Government	EUR	555.946,06
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	United States Government	EUR	84.190.948,30
	United Kingdom Government	EUR	43.750.281,31
	German Government	EUR	26.172.986,16
	French Government	EUR	14.478.119,30
	Belgian Government	EUR	7.383.459,89
	Netherlands Government	EUR	1.083.165,28

De grootste tegenpartijen bekeken over alle effectenfinancieringstransacties en totaalrendementswaps zijn per 30 september 2024 als volgt:

Subfondsen	Type effect	Tegenpartij	Valuta	Marktwaarde van ontvangen onderpand
Goldman Sachs Europe Equity Income	Effectenleningen	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	3.328.230,72
Goldman Sachs Global Equity Income	Effectenleningen	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	5.058.246,69

Subfondsen	Type effect	Tegenpartij	Valuta	Marktwaarde van ontvangen onderpand
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Effectenleningen	Morgan Stanley International	USD	3.801.708,75
		Nomura International PLC	USD	2.217.952,08
		Merrill Lynch International	USD	2.165.497,65
		Goldman Sachs International Ltd	USD	989.988,71
		Barclays Capital Securities Ltd	USD	202.126,28
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	Effectenleningen	Citigroup Global Markets Limited	USD	1.200.485,49
		Nomura International PLC	USD	1.126.579,26
		Morgan Stanley International	USD	1.041.313,22
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Effectenleningen	Morgan Stanley International	USD	211.831.183,27
		Barclays Capital Securities Ltd	USD	18.659.932,97
		Nomura International PLC	USD	14.573.000,10
		Merrill Lynch International	USD	12.191.618,51
		Citigroup Global Markets Limited	USD	11.619.378,99
		Goldman Sachs International Ltd	USD	9.198.590,20
		Zurcher Kantonalbank	USD	2.236.119,34
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Effectenleningen	Morgan Stanley International	USD	21.715.408,79
		Barclays Capital Securities Ltd	USD	4.782.059,63
		Merrill Lynch International	USD	1.525.186,90
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Effectenleningen	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	1.679.543,53
		Goldman Sachs International Ltd	EUR	1.155.295,28
Goldman Sachs US High Yield	Effectenleningen	Barclays Capital Securities Ltd	USD	2.832.024,30
		Morgan Stanley International	USD	1.616.617,53
		Goldman Sachs International Ltd	USD	1.288.399,17
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Effectenleningen	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	6.229.205,10
		Morgan Stanley International	EUR	1.618.870,57
		Goldman Sachs International Ltd	EUR	555.946,06

Subfondsen	Type effect	Tegenpartij	Valuta	Marktwaarde van ontvangen onderpand
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Effectenleningen	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	83.498.058,51
		Goldman Sachs International Ltd	EUR	45.894.757,63
		Morgan Stanley International	EUR	38.296.190,67
		Merrill Lynch International	EUR	8.466.635,79
		Citigroup Global Markets Limited	EUR	903.317,64
		Société Générale	USD	(92.003,18)

Subfondsen	Type effect	Tegenpartij	Valuta	Niet-gerealiseerde winst of (verlies)
Goldman Sachs Alternative Beta	Swap	J.P. Morgan SE	USD	1.647.163,83
		BofA Securities Europe SA	USD	300.260,89
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Totaalrende-mentswap	BofA Securities Europe SA	USD	5.357.458,57
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	Totaalrende-mentswap	BofA Securities Europe SA	USD	(14.543,96)

Bewaring van ontvangen zekerheden

Per 30 september 2024 worden alle ontvangen zekerheden bewaard door één Depositaris, Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Globale transactiegegevens

De gezamenlijke transactiegegevens voor ontvangen/(verstrekte) zekerheidsposities (inclusief cash) bekeken over alle effectenfinancieringstransacties en totaalrendementswaps zijn per 30 september 2024 als volgt:

Type als onderpand verbonden effect	Type zekerheid	Valuta	Marktwaarde van ontvangen/ (opgeleverd) onderpand	Kwaliteit	Looptijd van zeker-heden	Valuta van zeker-heden	Land van vestiging van tegenpartij (niet van zekerheid)	Afwikkelings- en clearingme-chanismen
Goldman Sachs Europe Equity Income								
Effectenleningen								
Barclays Capital Securities Ltd	Staats-obligatie	EUR	3.328.230,72	AAA	Langer dan één jaar	CAD	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Goldman Sachs Global Equity Income								
Effectenleningen								
Barclays Capital Securities Ltd	Staats-obligatie	EUR	5.058.246,69	AA	Langer dan één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)								
Effectenleningen								
Morgan Stanley International	Staats-obligatie	USD	3.801.708,75	AAA	Langer dan één jaar	USD	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Nomura International PLC	Staats-obligatie	USD	2.217.871,19	AA-	Drie maanden tot één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Merrill Lynch International	Staats-obligatie	USD	2.164.921,98	AAA	Langer dan één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Goldman Sachs International Ltd	Staats-obligatie	USD	989.988,71	AA-	Langer dan één jaar	GBP	Verenigd Koninkrijk	Tri-party

Type als onderpand verbonden effect	Type zekerheid	Valuta	Marktwaarde van ontvangen/ (opgeleverd) onderpand	Kwaliteit	Looptijd van zeker-heden	Valuta van zeker-heden	Land van vestiging van tegenpartij (niet van zekerheid)	Afwikkelings- en clearingme-chanismen
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) (vervolg)								
Effectenleningen								
Barclays Capital Securities Ltd	Staats-obligatie	USD	202.126,28	AA	Langer dan één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Merrill Lynch International	Staats-obligatie	USD	575,67	AA	Langer dan één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Nomura International PLC	Staats-obligatie	USD	80,89	AAA	Langer dan één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)								
Effectenleningen								
Citigroup Global Markets Limited	Staats-obligatie	USD	1.200.453,57	AA-	Langer dan één jaar	GBP	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Nomura International PLC	Staats-obligatie	USD	1.126.571,20	AA-	Drie maanden tot één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Morgan Stanley International	Staats-obligatie	USD	1.041.313,22	AAA	Langer dan één jaar	USD	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Citigroup Global Markets Limited	Staats-obligatie	USD	28,77	AAA	Langer dan één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Nomura International PLC	Staats-obligatie	USD	8,06	AA-	Langer dan één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Citigroup Global Markets Limited	Staats-obligatie	USD	3,15	AA	Langer dan één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)								
Effectenleningen								
Morgan Stanley International	Staats-obligatie	USD	211.831.183,27	AA	Langer dan één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Barclays Capital Securities Ltd	Staats-obligatie	USD	16.828.578,83	AAA	Langer dan één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Nomura International PLC	Staats-obligatie	USD	13.465.968,90	AA	Langer dan één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Merrill Lynch International	Staats-obligatie	USD	12.191.595,08	AA	Langer dan één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Citigroup Global Markets Limited	Staats-obligatie	USD	11.619.368,66	AA-	Langer dan één jaar	GBP	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Goldman Sachs International Ltd	Staats-obligatie	USD	9.198.590,20	AA-	Langer dan één jaar	GBP	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Zurcher Kantonalbank	Staats-obligatie	USD	2.235.937,67	AA	Langer dan één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Barclays Capital Securities Ltd	Staats-obligatie	USD	1.831.354,14	AAA	Langer dan één jaar	USD	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Nomura International PLC	Staats-obligatie	USD	1.107.031,20	AAA	Langer dan één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party

Type als onderpand verbonden effect	Type zekerheid	Valuta	Marktwaarde van ontvangen/ (opgeleverd) onderpand	Kwaliteit	Looptijd van zeker-heden	Valuta van zeker-heden	Land van vestiging van tegenpartij (niet van zekerheid)	Afwikkelings- en clearingme-chanismen
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) (vervolg)								
Zurcher Kantonalbank	Staats-obligatie	USD	172,40	AAA	Langer dan één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Merrill Lynch International	Staats-obligatie	USD	23,43	AAA	Langer dan één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Citigroup Global Markets Limited	Staats-obligatie	USD	9,27	AAA	Langer dan één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Zurcher Kantonalbank	Staats-obligatie	USD	9,27	AA-	Langer dan één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Citigroup Global Markets Limited	Staats-obligatie	USD	1,06	AA	Langer dan één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)								
Effectenleningen								
Morgan Stanley International	Staats-obligatie	USD	11.483.460,45	AA-	Langer dan één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Morgan Stanley International	Staats-obligatie	USD	10.231.948,34	AA-	Langer dan één jaar	GBP	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Barclays Capital Securities Ltd	Staats-obligatie	USD	4.782.059,63	AA	Langer dan één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Merrill Lynch International	Staats-obligatie	USD	1.184.447,71	AAA	Langer dan één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Merrill Lynch International	Staats-obligatie	USD	340.739,19	AA-	Langer dan één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)								
Effectenleningen								
Barclays Capital Securities Ltd	Staats-obligatie	EUR	1.510.071,62	AA-	Langer dan één jaar	GBP	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Goldman Sachs International Ltd	Govt. obligatie	EUR	1.155.295,28	AA-	Langer dan één jaar	GBP	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Barclays Capital Securities Ltd	Staats-obligatie	EUR	169.471,91	AA-	Langer dan één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Goldman Sachs US High Yield								
Effectenleningen								
Barclays Capital Securities Ltd	Staats-obligatie	USD	1.939.717,83	AA-	Langer dan één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Morgan Stanley International	Staats-obligatie	USD	1.616.617,53	AA-	Langer dan één jaar	GBP	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Goldman Sachs International Ltd	Staats-obligatie	USD	1.288.399,17	AAA	Langer dan één jaar	USD	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Barclays Capital Securities Ltd	Staats-obligatie	USD	521.751,38	AAA	Drie maanden tot één jaar	USD	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Barclays Capital Securities Ltd	Staats-obligatie	USD	370.555,09	AAA	Langer dan één jaar	CHF	Verenigd Koninkrijk	Tri-party

Type als onderpand verbonden effect	Type zekerheid	Valuta	Marktwaarde van ontvangen/ (opgeleverd) onderpand	Kwaliteit	Looptijd van zeker-heden	Valuta van zeker-heden	Land van vestiging van tegenpartij (niet van zekerheid)	Afwikkelings- en clearingme-chanismen
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)								
Effectenleningen								
Barclays Capital Securities Ltd	Staats-obligatie	EUR	6.229.205,10	AAA	Langer dan één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Morgan Stanley International	Staats-obligatie	EUR	1.618.870,57	AAA	Langer dan één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Goldman Sachs International Ltd	Staats-obligatie	EUR	555.946,06	AAA	Langer dan één jaar	USD	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)								
Effectenleningen								
Goldman Sachs International Ltd	Staats-obligatie	EUR	45.894.757,63	AAA	Langer dan één jaar	USD	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Barclays Capital Securities Ltd	Staats-obligatie	EUR	42.847.056,06	AA-	Langer dan één jaar	GBP	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Morgan Stanley International	Staats-obligatie	EUR	38.296.190,67	AAA	Langer dan één jaar	USD	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Barclays Capital Securities Ltd	Staats-obligatie	EUR	26.172.975,54	AAA	Langer dan één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Barclays Capital Securities Ltd	Staats-obligatie	EUR	14.478.026,91	AA	Langer dan één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Merrill Lynch International	Staats-obligatie	EUR	7.383.438,38	AA-	Langer dan één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Merrill Lynch International	Staats-obligatie	EUR	1.083.170,98	AAA	Langer dan één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Citigroup Global Markets Limited	Staats-obligatie	EUR	903.225,25	AA-	Langer dan één jaar	GBP	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Citigroup Global Markets Limited	Govt. obligatie	EUR	92,39	AA-	Langer dan één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Merrill Lynch International	Staats-obligatie	EUR	21,51	AA	Langer dan één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Merrill Lynch International	Staats-obligatie	EUR	4,92	AAA	Drie maanden tot één jaar	EUR	Verenigd Koninkrijk	Tri-party
Goldman Sachs Alternative Beta								
Totaalrendementswaps*								
JP Morgan Securities PLC	Liquide middelen	USD	2.130.000,00	n.b.	n.b.	USD	Verenigde Staten	Bi-party
State Street Bank and Trust Co.	Liquide middelen	USD	1.370.000,00	n.b.	n.b.	USD	Verenigde Staten	Bi-party
Merrill Lynch International	Liquide middelen	USD	300.000,00	n.b.	n.b.	USD	Verenigde Staten	Bi-party
Goldman Sachs Commodity Enhanced								
Totaalrendementswaps*								
Merrill Lynch International	Liquide middelen	USD	4.790.000,00	n.b.	n.b.	USD	Verenigde Staten	Bi-party

Type als onderpand verbonden effect	Type zekerheid	Valuta	Marktwaarde van ontvangen/ (opgeleverd) onderpand	Kwaliteit	Looptijd van zeker-heden	Valuta van zeker-heden	Land van vestiging van tegenpartij (niet van zekerheid)	Afwikkelings- en clearingme-chanismen
Goldman Sachs Commodity Enhanced (vervolg)								
Totaalrendementswaps*								
State Street Bank and Trust Co.	Liquide middelen	USD	2.870.000,00	n.b.	n.b.	USD	Verenigde Staten	Bi-party
State Street Bank and Trust Co.	Liquide middelen	USD	(760.000,00)	n.b.	n.b.	USD	Verenigde Staten	Bi-party
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities								
Totaalrendementswaps*								
Morgan Stanley International	Liquide middelen	USD	(19.999,40)	n.b.	n.b.	USD	Verenigde Staten	Bi-party
Merrill Lynch International	Liquide middelen	USD	(210.000,00)	n.b.	n.b.	USD	Verenigde Staten	Bi-party

* De bedragen in de verslaglegging hebben betrekking op OTC-derivaten en niet alleen op posities van totaalrendementswaps.

De looptijd van effectenfinancieringstransacties en totaalrendementswaps is als volgt:

Per 30 september 2024 hebben alle effectenleningstransacties een open looptijd.

Per 30 september 2024 wordt de looptijd van elke totaalrendementswap in het portefeuilleoverzicht van elk subfonds vermeld.

Voor het subfonds Goldman Sachs Alternative Beta ligt de looptijd van de totaalrendementswaps tussen één maand en drie maanden.

Voor het subfonds Goldman Sachs Commodity Enhanced ligt de looptijd van de totaalrendementswaps tussen één week en één maand.

Voor het subfonds Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities ligt de looptijd van de totaalrendementswap tussen één week en één maand.

Bewaring van toegekende zekerheden

De zekerheden zijn toegekend op basis van een juridische levering en het fonds kan deze op elk ogenblik recupereren. De tegenpartij heeft enkel de verplichting hetzelfde bedrag te retourneren aan het fonds en het fonds kan niet vragen dat bedrag 'op elk ogenblik' te retourneren zolang er een blootstelling is aan de onderliggende transactie.

Er werden geen zekerheden toegekend in het jaar tot en met 30 september 2024.

Rendementen/kosten

De nettorendementen zoals gepresenteerd in het deel Effectenleningen kan niet worden vergeleken met de inkomsten uit effectenleningen uit het deel Verordening betreffende effectenfinancieringstransacties (Securities Financing Transaction Regulation, 'SFTR') vanwege timingverschillen met betrekking tot de communicatie en verwerking van gegevens tussen de betrokken partijen.

Het rendement en de kosten voor elk type effectenfinancieringstransacties en totaalrendementswaps voor het jaar tot en met 30 september 2024 zijn als volgt:

Rendement	Valuta	Bedrag	% van globaal rendement
		Goldman Sachs Europe Equity	
Effectenleningen			
Naar subfonds:	EUR	6.104,62	100%
		Goldman Sachs Europe Equity Income	
Effectenleningen			
Naar subfonds:	EUR	17.065,83	100%
		Goldman Sachs Global Equity Income	
Effectenleningen			
Naar subfonds:	EUR	56.488,08	100%
		Goldman Sachs Greater China Equity	
Effectenleningen			
Naar subfonds:	USD	30.035,84	100%
		Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)*	
Effectenleningen			
Naar subfonds:	USD	11.431,96	100%
		Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	
Effectenleningen			
Naar subfonds:	USD	78.249,26	100%
		Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	
Effectenleningen			
Naar subfonds:	USD	28.120,72	100%
		Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	
Effectenleningen			
Naar subfonds:	USD	511.541,35	100%
		Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	
Effectenleningen			
Naar subfonds:	USD	144.255,09	100%
		Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	
Effectenleningen			
Naar subfonds:	EUR	17.676,73	100%
		Goldman Sachs US High Yield	
Effectenleningen			
Naar subfonds:	USD	60.621,95	100%
		Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	
Effectenleningen			
Naar subfonds:	EUR	62.054,85	100%
		Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	
Effectenleningen			
Naar subfonds:	EUR	1.007.606,21	100%

* Raadpleeg Toelichting 1 Organisatie voor meer informatie.

Rendement	Valuta	Bedrag	% van globaal rendement
		Goldman Sachs Alternative Beta	
Totaalrendementswap			
Naar subfonds:	USD	(2.398.985,89)	100%
		Goldman Sachs Commodity Enhanced	
Totaalrendementswap			
Naar subfonds:	USD	4.976.994,78	100%
		Goldman Sachs Euro Bond	
Totaalrendementswap			
Naar subfonds:	EUR	(1.531.947,19)	100%
		Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	
Totaalrendementswap			
Naar subfonds:	USD	381.586,50	100%

Kosten*	Valuta	Bedrag	% van globaal rendement
		Goldman Sachs Europe Equity	
Effectenleningen			
Naar subfonds:	EUR	530,72	100%
		Goldman Sachs Europe Equity Income	
Effectenleningen			
Naar subfonds:	EUR	1.483,89	100%
		Goldman Sachs Global Equity Income	
Effectenleningen			
Naar subfonds:	EUR	4.911,84	100%
		Goldman Sachs Greater China Equity	
Effectenleningen			
Naar subfonds:	USD	2.611,83	100%
		Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)**	
Effectenleningen			
Naar subfonds:	USD	994,13	100%
		Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	
Effectenleningen			
Naar subfonds:	USD	2.445,60	100%
		Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	
Effectenleningen			
Naar subfonds:	USD	12.544,15	100%
		Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	
Effectenleningen			
Naar subfonds:	EUR	1.536,81	100%
		Goldman Sachs US High Yield	
Effectenleningen			
Naar subfonds:	USD	5.271,90	100%
		Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	
Effectenleningen			
Naar subfonds:	EUR	5.396,21	100%

* De kosten van effectenleningen maken deel uit van de vaste bemiddelingsvergoedingen.
** Raadpleeg Toelichting 1 Organisatie voor meer informatie.